

# Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

## Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

### Contenido

Dictamen de los auditores independientes	1-2
Estados financieros separados	
Estado de situación financiera	3
Estado del resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-48

S/. = Nuevo sol  
US\$ = Dólar estadounidense

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de

**Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.** (una sociedad anónima peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de principios contables significativos y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Gerencia determine que es necesario para la preparación de los estados financieros separados libres de inexactitudes debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros separados no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes e información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan inexactitudes importantes, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Panez, Chacaliza y Asociados Sociedad Civil de R.L.  
Av. De la Floresta 497 con Av. Paseo del Bosque 550 2do  
Piso. Chacarilla del Estanque. San Borja, Perú  
Telf: (511) 372 6262  
www.rsmi.com

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.** al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Énfasis sobre la información consolidada

5. Los estados financieros separados de Fábrica **Nacional de Acumuladores Etna S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Perú para la preparación de información financiera y se hacen públicos en el plazo que establecen los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. y subsidiarias, los cuales son dictaminados por separado.

### Otros asuntos

6. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron examinados por otros auditores independientes, quienes con fecha 27 de febrero de 2013 emitieron opinión sin salvedades.

Refrendado por:

***Panez, Chacaliza y Asociados Sociedad Civil de R.L.***

Firma miembro de RSM Internacional, la cual es una asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría. RSM Internacional y cada una de sus firmas miembro afiliadas son entidades legales separadas e independientes. Los servicios de outsourcing de contabilidad, auditoría y/o consultoría son prestados por Panez, Chacaliza y Asociados Sociedad Civil de R.L. y no por RSM Internacional.



**Alberto Alcántara Bernaola** (Socio)  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 3380

Febrero 14, 2014

Lima, Perú

## Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

### Estado de situación financiera Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 (Expresado en miles de nuevos soles)

Activo	2013	2012
	S/.	S/.
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	5,444	5,482
Inversiones negociables	84	62
Cuentas por cobrar comerciales, neto (nota 6)	19,202	19,561
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 7)	224	204
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 8)	5,068	2,656
Inventarios (nota 9)	51,050	46,959
Gastos pagados por anticipado	131	467
Total del activo corriente	81,203	75,391
<b>Activo no corriente</b>		
Inversiones en subsidiarias (nota 10)	6,045	27,847
Propiedades, planta y equipo, neto (nota 11)	102,520	77,172
Activos intangibles	941	131
Total del activo no corriente	109,506	105,150
<b>Total activo</b>	<b>190,709</b>	<b>180,541</b>

Pasivo y patrimonio	2013	2012
	S/.	S/.
<b>Pasivo corriente</b>		
Obligaciones financieras (nota 12)	10,068	3,104
Cuentas por pagar comerciales (nota 13)	2,085	3,558
Otras cuentas por pagar (nota 14)	7,644	6,972
Ingresos diferidos (nota 15)	56	1,745
Total del pasivo corriente	19,853	15,379
<b>Pasivo no corriente</b>		
Obligaciones financieras (nota 12)	16,172	21,015
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido (nota 23 (b))	24,017	17,527
Total del pasivo no corriente	40,189	38,542
Total pasivo	60,042	53,921
<b>Patrimonio</b>		
Capital (nota 16)	45,361	45,203
Acciones de inversión (nota 17)	22,680	22,601
Reserva legal (nota 18)	3,564	2,081
Resultados acumulados (nota 19)	59,062	56,735
Total patrimonio	130,667	126,620
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>190,709</b>	<b>180,541</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado

## Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

### Estado del resultado integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2013	2012
	S/.	S/.
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Ventas netas	87,770	94,665
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	87,770	94,665
<b>Costo de ventas</b> (nota 20)	(49,047)	(54,962)
<b>Utilidad bruta</b>	38,723	39,703
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>		
Gastos de ventas (nota 21)	(13,082)	(9,717)
Gastos de administración (nota 22)	(11,597)	(9,219)
Otros ingresos operativos, neto	664	611
<b>Utilidad de operación</b>	14,708	21,378
Ingresos financieros	287	339
Gastos financieros	(1,178)	(205)
Pérdida (ganancia) por diferencia en cambio, neta (nota 4)	(1,345)	(132)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	12,472	21,380
<b>Impuesto a las ganancias</b> (nota 23 (a))	(4,061)	(6,557)
<b>Utilidad neta</b>	8,411	14,823
<b>Otros resultados integrales</b>		
Ganancia por fusión	5,216	-
<b>Resultado integral total del periodo</b>	<b>13,627</b>	<b>14,823</b>
Utilidad básica y diluida por acción	0.2003	0.2217

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado

## Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Capital	Acciones de inversión	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>	<b>10,405</b>	<b>5,203</b>	<b>2,081</b>	<b>117,474</b>	<b>135,163</b>
Capitalización de utilidades no distribuidas	34,798	17,398	-	(52,196)	-
Dividendos	-	-	-	(8,428)	(8,428)
Ajuste de impuesto a la renta diferido	-	-	-	(14,938)	(14,938)
Utilidad neta	-	-	-	14,823	14,823
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>45,203</b>	<b>22,601</b>	<b>2,081</b>	<b>56,735</b>	<b>126,620</b>
Ajustes de años anteriores	-	-	-	(2,909)	(2,909)
Resultado del ejercicio	-	-	-	13,627	13,627
Aumento de capital	158	79	-	(237)	-
Reserva legal	-	-	1,483	(1,483)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(6,671)	(6,671)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>45,361</b>	<b>22,680</b>	<b>3,564</b>	<b>59,062</b>	<b>130,667</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado

## Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	S/.	S/.
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad neta	13,626	14,823
Más:		
Depreciación y otros ajustes de propiedades, planta y equipo (nota 11)	2,535	1,318
Amortización de intangibles	42	15
Provisión de cobranza dudosa	798	1,287
Utilidad (pérdida) en venta y/o retiro de propiedades, planta y equipo	(43)	14
Impuesto a las ganancias diferido (nota 21 (b))	887	406
Provisión por desvalorización de existencias	-	20
Ganancia por fusión	(5,216)	-
Otros	1,848	(62)
<b>Incrementos y disminuciones en activos y pasivos de operación</b>		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar comerciales	879	(4,961)
Disminución en otras cuentas por cobrar	(2,037)	(1,363)
Aumento (disminución) en inventarios	2,995	(6,613)
Aumento (disminución) de gastos pagados por anticipado	374	144
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(659)	109
Aumento en otras cuentas por pagar	(3,060)	(1,540)
Aumento (disminución) de ingreso diferido	(3,735)	376
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>9,234</u>	<u>3,973</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Préstamos	(537)	-
Efectivo recibido por fusión	3,304	-
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo	(979)	(2,396)
Ventas de activos fijos	89	-
Pagos por adquisición de intangibles	(851)	-
Compra de inversiones permanentes	-	(23,420)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>1,026</u>	<u>(25,816)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones financieras	(3,816)	19,889
Pagos de dividendos	(6,482)	(8,183)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(10,298)</u>	<u>11,706</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	(38)	(10,137)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>5,482</u>	<u>15,619</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 5)</b>	<b><u>5,444</u></b>	<b><u>5,482</u></b>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado

# Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

---

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. (en adelante la Compañía), es una sociedad anónima peruana constituida en el Perú el 23 de agosto de 1945 e inició sus operaciones en la misma fecha. El domicilio legal y planta principal de la Compañía es Av. El Pacífico N° 501-561, distrito de Independencia, provincia y departamento de Lima – Perú. La planta de trituración se encuentra ubicada en la Av. Revolución N° 1046 distrito de Ventanilla, Provincia Constitucional del Callao–Perú.

#### (b) Actividad económica

Tiene por objetivo dedicarse a la actividad de 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.

#### (c) Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados del año 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por Junta General de Accionistas con fecha 27 de marzo de 2013.

## 2. Fusión por absorción de Molding Perú S.A.

La compra de las acciones de Molding Perú S.A. generó una ganancia para la Compañía de S/.5,332 mil, como producto de comparar el precio pagado por la adquisición del 100% del accionariado de Molding Perú S.A. (S/. 21,802 mil) y el patrimonio neto de esta Compañía (S/27,134 mil). La adquisición se efectuó en diciembre de 2012 por un importe de US\$ 8,500 mil con los fondos del préstamo recibido del BBVA Banco Continental. (Ver nota 12). La ganancia se registro en resultados como otros ingresos. Asimismo, el registro de la adquisición de la inversión de la Subsidiaria en la Compañía se efectuó a valores razonables de acuerdo a lo requerido por la Norma Internacional de Información Financiera.

A la fecha de la adquisición de las acciones la Compañía mantenía un accionariado común con la subsidiaria el cual representa el 88% del capital social de la Subsidiaria, sin embargo la Gerencia de la Compañía considera que no existe control común de acuerdo a los puntos que a continuación se detallan:

- No existe ningún acuerdo contractual firmado entre la Compañía y la Subsidiaria.
- Los órganos de administración de la Compañía y la Subsidiaria eran diferentes (Gerencia General y Directorio) por tanto la Subsidiaria tenía autonomía administrativa y económica en su negocio.
- Las decisiones que aparecen en las actas de directorio y las juntas de accionistas de ambas empresas estaban dirigidas a sus respectivos negocios.

Con fecha 1 de junio de 2013 se hizo efectiva la fusión de la Compañía con Molding Perú S.A.

Esta empresa fue absorbida por la Compañía recibiendo la totalidad de los activos y pasivos de ésta, como un todo a título universal en todos sus derechos y obligaciones tributarias, laborales, comerciales y, en general, todas las relaciones jurídicas que frente a terceros, pudiera haber tenido la entidad absorbida, extinguiéndose ésta luego de culminado el proceso de fusión. La referida fusión fue aprobada mediante junta general de accionistas del 31 de mayo de 2013.

La actividad principal de Molding Perú S.A es la fabricación de cajas, cubiertas, tapones, asas y demás accesorios para la industria de acumuladores y baterías, así como otros artículos de plástico. A continuación se presentan los activos y pasivos al 31 de mayo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, así como los ingresos y gastos de la Compañía absorbida por los períodos de 5 meses y 12 meses terminados en esas fechas, respectivamente:

<b>Molding Perú S.A.</b>						
S/.						
Situación Financiera				Estado del resultado integral		
	Costo	Valor razonable	Auditado		31.05.2013	31.12.2012
<b>Activo</b>	31.05.2013	31.05.2013	31.12.2012			
Total activo corriente	9,511	10,185	12,526	Ventas netas	5,352	13,600
Total activo no corriente	6,524	23,455	6,532	Costo de ventas	(3,788)	(7,855)
<b>Total activo corriente y no corriente</b>	<b>16,035</b>	<b>33,640</b>	<b>19,058</b>	<b>Utilidad bruta</b>	<b>1,564</b>	<b>5,745</b>
<b>Pasivo</b>				Gasto de ventas	(615)	(1907)
Total pasivo corriente	518	518	2,191	Gasto de administración	(1010)	(2087)
Total pasivo no corriente	642	5,977	570	Diversos, neto	66	310
Patrimonio	14,875	27,145	16,297	<b>Utilidad operativa</b>	<b>5</b>	<b>2,061</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>16,035</b>	<b>33,640</b>	<b>19,058</b>	Financiamiento, neto	105	(28)
				<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>110</b>	<b>2,033</b>
				Impuesto a la renta	(103)	(649)
				<b>Utilidad neta</b>	<b>7</b>	<b>1,384</b>

### 3. Principales principios y prácticas contables

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, han sido aplicados en forma consistente por los años presentados y se señalan a continuación:

#### 3.1 Base de presentación

##### (i) Principios de preparación y presentación

Los estados financieros separados adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes a dicha fecha. Estos estados financieros separados reflejan fielmente la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. Los presentes estados financieros separados son presentados en nuevos soles y han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

##### (ii) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas por el IASB aplicables a partir del 1 de enero de 2013:

Para la preparación de estos estados financieros separados, los siguientes pronunciamientos nuevos, revisados o modificados son obligatorios por primera vez para el año financiero que comienza el 1 de enero de 2013.

- Enmienda a la NIC 1 llamada Presentación de elementos de Otros Resultados Integrales (emitido en junio de 2011) -  
La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida.
- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros (Mejoras Anuales de NIIF Ciclo 2009–2011, emitida en mayo 2012) -  
La modificación aclara que no es necesaria la información comparativa adicional para periodos mayores al mínimo requerido por la NIC 1. Sin embargo, si se presentan voluntariamente, deben ser de acuerdo a las NIIF, sin desencadenar un requisito para proporcionar un grupo completo de estados financieros. También se aclara que, en el caso de replanteamiento o reclasificaciones retrospectivas de cambios en políticas contables que tengan efecto material en la información en el estado de situación financiera al inicio del periodo precedente, la Entidad debe presentar el estado de situación financiera a finales del periodo actual y el comienzo y final del periodo precedente. Sin embargo, aparte de la revelación de cierta información específica, no se requiere que las notas relacionadas estén adjuntas al estado de situación financiera de apertura al inicio del periodo precedente.

- Enmienda a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo (Mejoras anuales de NIIF Ciclo 2009–2011, emitidas en mayo de 2012) - La modificación aclara que los elementos tales como piezas de repuestos, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar deben ser reconocidos como Propiedades, planta y equipo cuando cumplan con la definición de la NIC 16 y como inventarios si no es así. No tiene impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Revisión de la NIC 27 *Estados Financieros Separados* (emitidos en mayo de 2011) – La norma revisada y renombrada ahora, solo trata sobre los requerimientos para estados financieros separados, que se han realizado sin cambio desde la NIC 27 *Estados Financieros Consolidados y Separados*. La norma requiere principalmente que cuando una entidad prepara estados financieros separados, inversiones en subsidiarias, asociadas, y negocios conjuntos son considerados ya sea al costo, o según la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* / NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medida*. También trata sobre el reconocimiento de dividendos, ciertas reorganizaciones grupales e incluye un número de requerimientos de revelación. No es aplicable a la Compañía ya que trata solo con estados financieros separados.
- Revisión de la NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* (emitidas en mayo de 2011) – Regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.
- Enmienda a la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación* (Mejoras anuales a NIIF Ciclo 2009–2011, emitida en mayo de 2012) – La modificación aclara que el impuesto a la renta relacionado a la distribución a titulares de instrumentos de capital y a costos de transacción de una transacción de capital debe ser registrado según la NIC 12. No ha tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Enmienda a la NIIF 7 *llamada Revelaciones - Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros* (emitidos en diciembre de 2011) – Las modificaciones permiten a los inversores zanjar diferencias en los requerimientos de presentación de compensación de NIIF y USGAAP y presenta nuevas revelaciones que proporcionan mejor información sobre cómo las compañías mitigan el riesgo de crédito, incluyendo garantías prendarias relacionadas o recibidas. Se aplican retrospectivamente.  
Dado que la Compañía no tiene acuerdo de compensación, la aplicación de la modificación no ha tenido efecto material en sus estados financieros.

- NIF 10 Estados Financieros Consolidados (emitida en mayo de 2011 y modificada en junio de 2012 para su disposición transitoria) –  
La nueva norma sustituye a toda la orientación sobre control y consolidación indicada en la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y la SIC- 12 Consolidación - Entidades de Cometido Especifico. El principio básico en el que una Entidad Consolidada presenta a una Controladora y a sus filiales como si fueran una sola entidad económica se mantiene sin cambios, al igual que los procedimientos de consolidación. La NIF 10 introduce un modelo de consolidación único que identifica el control como base para la consolidación de todos los tipos de entidades, donde el control se basa en si un inversor tiene poder sobre la entidad receptora de inversión, derechos de los rendimientos variables procedentes de su participación con la entidad receptora de inversión y la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar el importe del rendimiento. La nueva norma también comprende disposiciones sobre la participación y los derechos de protección y sobre las relaciones de agencia. La aplicación de la nueva norma no ha tenido ningún efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.
  
- NIF 11 Acuerdos Conjuntos (emitida en mayo de 2011 y modificada en junio de 2012 para su disposición transitoria) –  
La nueva norma (que sustituye a la NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos y a la SIC-13 Entidades Controladas Conjuntamente – Aportaciones no Monetarias de los Participantes) requiere que una parte del acuerdo conjunto determine el tipo de acuerdo conjunto en el que participa mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones y, luego dé cuenta de aquellos derechos y obligaciones de conformidad con dicho tipo de acuerdo conjunto. Los acuerdos conjuntos pueden ser operaciones conjuntas o Compañía conjuntas:
  - En una operación conjunta, las partes tienen derecho a los activos y obligaciones de los pasivos vinculados con el acuerdo. Los operadores conjuntos reconocen sus activos, pasivos, ingresos y egresos en relación a su participación a la operación conjunta.
  
  - En un negocio conjunto, las partes tienen derecho a los activos netos del acuerdo. Un participante aplica el método de participación para su inversión en una Compañía conjunta, de acuerdo con la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011). A diferencia de la NIC 31, no se permite el uso de la “consolidación proporcional”.

El efecto de la NIF 11 en el estado financiero consolidado de la Entidad es intrascendente dado que las entidades controladas conjuntamente (constituidas en forma de sociedades), previamente contabilizadas a través del método de participación proporcional, fueron evaluadas como operaciones conjuntas según la NIF 11, por tanto, con contabilidad similar.

- NIF 12 Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades (emitida en mayo de 2011 y modificada en junio de 2012 para su disposición transitoria) –  
La nueva norma combina, mejora y reemplaza los requisitos de divulgación de las subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. Se requiere una amplia divulgación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza, los riesgos asociados, la participación en otras entidades y los efectos de dichas participaciones en la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía.
- NIF 13 Medición del Valor Razonable (emitida en mayo de 2011) –  
La nueva norma define el valor razonable, establece un marco único para medir el valor razonable y necesita de información sobre las mediciones del valor razonable. La NIF 13 se aplica cuando otras normas requieren o permiten mediciones del valor razonable. No introduce ningún nuevo requisito para medir un activo o un pasivo a valor razonable, cambiar lo que se mide por su valor razonable en las NIF o abordar la forma de presentar los cambios en el valor razonable. Los nuevos requisitos se han aplicado de forma prospectiva. Además, las disposiciones transitorias específicas han sido entregadas a las entidades de forma que no sea necesario aplicar los requisitos de divulgación establecidos en la norma en la información comparativa proporcionada para períodos antes de la aplicación inicial de la norma. Aparte de la información adicional a ser revelada que se requiera, la aplicación de la NIF 13 no ha tenido ningún efecto significativo en los estados financieros de la Compañía. Asimismo, de acuerdo con las disposiciones transitorias de la norma, la Compañía no ha realizado ninguna nueva declaración requerida por la NIF 13 para el período comparativo del 2012.
- CINIIF 20 Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto (emitida en octubre de 2010) –  
La interpretación proporciona una guía en cuanto a la contabilidad de los gastos por eliminación de residuos (desmonte) en la fase de producción de una mina. Tales costos de desmonte deberán reconocerse como un activo en caso de generar un beneficio de un mejor acceso a un componente identificable del yacimiento, es probable que los beneficios fluyan hacia la entidad y que los costos puedan medirse de forma fiable. Los costos de desmonte capitalizados se amortizan durante la vida útil del componente identificado. En la transición, los costos de producción de desmonte existentes deberán consignarse en resultados acumulados, a menos que puedan ser atribuidos como componente identificable de un yacimiento. La CINIIF 20 no ha tenido ningún efecto en la Compañía.
- NIC 19 revisada Beneficios a los Empleados (emitida en junio de 2011) –  
Las modificaciones clave incluyen la eliminación de la “banda de fluctuación”, la modificación de la contabilidad de los beneficios por terminación y la mejora de los requisitos de reconocimiento, presentación y divulgación de los planes de beneficios definidos. Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 (con excepción de los cambios en el valor contable de los activos que incluyen los costos de beneficios a los empleados en el valor de los libros). Además de las divulgaciones más exhaustivas, las enmiendas no tuvieron efecto en los estados financieros de la Compañía.

(iii) **Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas por el IASB aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros**

La Compañía aún no ha aplicado las siguientes declaraciones nuevas, revisadas o modificadas que han sido emitidas por la IASB pero que aún no son vigentes en el año financiero que empieza el 1 de enero de 2013. La Gerencia anticipa que las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía cuando estén vigentes. La Compañía ha evaluado, en los casos aplicables, el impacto potencial de todas estas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que serán vigentes en periodos futuros.

- **Modificaciones a la NIC 32 titulada Compensación de Activos y Pasivos Financieros (emitida en diciembre de 2011) -**  
Las modificaciones abordan las inconsistencias en la práctica habitual al aplicar los criterios de compensación de la NIC 32, sobre todo, aclarando el significado de “actualmente tiene el derecho legal de compensación”, y que algunos sistemas de liquidación bruta pueden considerarse equivalentes a la liquidación neta. Ellas son efectivas para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014, con aplicación retroactiva. Dado que la Compañía no tiene acuerdos de compensación en el lugar, la Gerencia no prevé ningún efecto en sus estados financieros.
- **Modificaciones a la NIC 36 titulada Información a Revelar del Importe Recuperable de los Activos no Financieros (emitida en mayo de 2013) –**  
Las modificaciones o enmiendas reducen las circunstancias en las que se exige que se a conocer el importe recuperable de los activos o unidades generadoras de efectivo, aclaran la información a ser revelada que se requiera e introducen un requisito explícito para dar a conocer la tasa de descuento utilizada para determinar el deterioro (o las reversiones), donde se determina el importe recuperable (basado en el valor razonable menos los costos de disposición), utilizando la técnica del valor presente. Estas son efectivas para los períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2014.
- **Modificaciones a la NIC 39 titulada Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas (emitida en junio de 2013) –**  
Las modificaciones permiten la continuación de la contabilidad de coberturas en una situación en la que la contraparte de un derivado designado como instrumento de cobertura es sustituido por una nueva contraparte central (conocida como “novación de derivados”), como consecuencia de las leyes o reglamentos, siempre que se cumplan determinadas condiciones. Son efectivas para los períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2014.  
La Gerencia no prevé ningún efecto en los estados financieros de la Compañía, en ausencia de tales transacciones.

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 titulada Entidades de Inversión (emitida en octubre de 2012) –

Las modificaciones definen a “las entidades de inversión” y les proporcionan una exención en la consolidación de las filiales; en su lugar, la entidad de inversión debe medir la inversión en cada subsidiaria elegible en base al valor razonable con cambios en los resultados de acuerdo con la NIIF 9 y NIC 39 (la excepción no se aplica a las filiales que prestan servicios relacionados con las actividades de inversión de la entidad de inversión). Una entidad de inversión está obligada a dar cuenta de su inversión en una subsidiaria pertinente de la misma manera en sus estados financieros y separados, se introduce la información a revelar adicional. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014, de forma retrospectiva con algunas disposiciones transitorias. La Gerencia no prevé ningún efecto en los estados financieros de la Compañía en tanto que la Controladora no es una entidad de inversión.

- NIIF 9 Instrumentos financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010).

Esta norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros así como para su eliminación.

La NIIF 9 exige que todos los activos financieros que no hayan sido eliminados y se encuentran dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean medidos subsecuentemente en función a su costo amortizado y valor razonable. Específicamente, la inversión de deuda que se tiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solo pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente generalmente se miden en costo amortizado al final de cada período contable. Todas las demás inversiones de deuda e inversiones de capital se miden en base a su valor razonable al final de cada período contable.

El efecto más significativo de la NIIF 9 sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero, que se designa como valor razonable con cambios en los resultados, atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. En concreto, según la NIIF 9, para los pasivos financieros que se designen como valor razonable con cambios en resultados, el monto de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en la utilidad neta integral, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otra utilidad neta integral pueda crear o aumentar una asimetría contable en el resultado del período.

Los cambios en el valor razonable que se atribuyan al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados en los resultados. En la actualidad, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se reconoce en el resultado del ejercicio. Las disposiciones de baja en cuentas se transfieren casi sin cambios a partir de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2015, momento en el cual se incluirán los requisitos y lineamientos sobre deterioro y contabilidad de cobertura. La Gerencia prevé que la NIIF 9 se adoptará en los estados financieros de la Compañía cuando se vuelva obligatoria y que la aplicación de la nueva norma podría tener un impacto significativo en los importes contabilizados en relación con los activos y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que se complete una revisión detallada.

- La CINIIF 21 Gravámenes (emitida en mayo de 2013) –  
La interpretación proporciona una guía sobre cuándo reconocer un pasivo de un gravamen impuesto por un gobierno. El hecho generador de obligaciones para el reconocimiento de un pasivo es la actividad que provoca el pago del gravamen, de conformidad con la legislación pertinente. También proporciona orientación sobre el reconocimiento de un pasivo a pagar gravámenes: el pasivo se reconoce, ya sea progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo, o cuando se alcanza el umbral mínimo si la obligación se activa al llegar a ese umbral mínimo. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2014 y no se espera que afecte los estados financieros separados de la Compañía.

### 3.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el IASB.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los terrenos que se han medido bajo el modelo de revaluación.

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice ciertos estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, tomando como base la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas por la Gerencia de la Compañía sobre una base continua. Los cambios a las estimaciones contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos de dichos cambios en las correspondientes cuentas de resultados del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a la estimación por la incobrabilidad de cuentas por cobrar, estimación por el deterioro de valor en los inventarios de lenta rotación, y la desvalorización de activos de larga duración.

### 3.3 Resumen de las políticas contables significativas

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

#### **Combinaciones de negocios**

Los activos y pasivos a incorporarse son reconocidos a los valores razonables que se mantienen en los estados financieros de la absorbida a la fecha de la fusión legal. Estos valores incluyen cualquier crédito mercantil, activo intangible y/o neto de la correspondiente amortización, depreciación o pérdidas por deterioro que fueran aplicables. Los costos de esta operación son reconocidos en los resultados del ejercicio.

En los estados financieros adjuntos y para propósitos comparativos, se presentan los activos, pasivos, ingresos y gastos de las entidades fusionadas, como si siempre hubieran sido una sola entidad; por lo tanto los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, se han sumado rubro por rubro para conformar los estados financieros adjuntos, eliminándose los efectos de las transacciones entre las compañías fusionadas.

### 3.4 Transacciones en moneda extranjera

#### (a) Moneda funcional y moneda de presentación.-

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía está evaluando los cambios en el entorno económico donde opera la Compañía y sus posibles efectos para la aplicación de la actual moneda funcional. De ser relevante dicho efecto, se optaría por una nueva moneda funcional que mejor la represente.

#### (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera.-

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 están medidos al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado del resultado integral.

### 3.5 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y los pasivos en general.

En el momento inicial de su reconocimiento, los activos financieros son medidos a su valor razonable de acuerdo a la NIC 39, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, revalúa esta designación al final de cada año.

Los pasivos financieros se registran en su totalidad al costo amortizado y se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los instrumentos financieros (activos y pasivos) se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo provenientes del activo, (ii) la Compañía retiene los derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo, pero han asumido una obligación para pagarlos sin un retraso significativo bajo un acuerdo de transferencia o (iii) la Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o (b) la Compañía no ha transferido, ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Un pasivo es dado de baja cuando la obligación relacionada con el pasivo es pagada o expira.

La Compañía evaluará en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas solo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o un grupo de activos financieros que pueda ser estimado de manera confiable.

### 3.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye todos los fondos de efectivo a la fecha del estado de situación financiera. Los equivalentes de efectivo son inversiones altamente líquidas a corto plazo que son fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo con vencimiento de tres meses o menos y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

### 3.7 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal y están referidas a facturas y letras presentadas netas de intereses diferidos.

La estimación de la incobrabilidad de cuentas por cobrar se estima de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía, para lo cual revisan permanentemente, sobre todo para aquellas cuentas con vencimientos pendientes de cobro con antigüedad mayor a los doce meses del año, dicha estimación es calculada sobre la base de un análisis por cliente efectuado mensualmente y se registran como gasto en el estado del resultado integral en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

Asimismo, al realizar en base a una evaluación específica de cada deudor entre otros factores, se efectúa la verificación de la totalidad de cuentas impagas y/o saldos vencidos por más de 90 a 180 días, sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estime adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Adicionalmente, la Gerencia realiza revisiones mensuales de las cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad menor a las indicadas anteriormente y registra aquellos saldos que determina que no serán cobrables.

La estimación de la probable incobrabilidad de las cuentas por cobrar se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia concluye en la existencia de esa probabilidad.

### 3.8 Inventarios

Los inventarios están medidos al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado; en el caso de las existencias por recibir se usa el método de costo específico.

La estimación para desvalorización de inventarios se determina por la comparación del valor neto de realización de dichos inventarios con su importe en libros.

### 3.9 Propiedades, planta y equipo

Los bienes del rubro propiedades, planta y equipo se presentan al costo neto y de la depreciación acumulada, con excepción de los terrenos se presentan neto de depreciación acumulada. Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo, depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado del resultado integral.

Las partidas de propiedades, planta y equipo, se reconocen a nivel de componente importante. Asimismo, incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero.

En caso que se observe deterioro de valor que hayan sufrido dichos activos se procede a su evaluación técnica y cualquier pérdida se registra en los resultados del año.

Una partida de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo se incluye en el estado del resultado integral.

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 del resultado integral.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar, dejar al activo en su ubicación, condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que las propiedades, planta y equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento rutinario y de reacondicionamiento, se cargan normalmente al resultado del período en que se incurren tales costos.

En el caso en que estos desembolsos por mantenimiento sean menos frecuentes y cumplan con los criterios para su reconocimiento como propiedades, planta y equipo, se capitalizan como un costo adicional de este activo.

La depreciación es calculada siguiendo el método lineal sobre el importe depreciable, el cual es determinado en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificaciones e instalaciones	Entre 9 y 49
Maquinaria	Entre 2 y 30
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Los valores residuales, la vida útil y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio sobre una evaluación técnica. Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro otros ingresos o egresos, neto, presentado en el estado del resultado integral.

### 3.10 Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Compañía actúa como arrendatario, las propiedades y equipos arrendados son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía al menor entre su valor razonable o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, al comienzo del plazo del mismo. Las propiedades, planta y equipos así registrados, se deprecian por el método de línea recta en base a la vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo del arrendamiento. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción del pasivo correspondiente. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera de obtener una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurrían.

### 3.11 Deterioro de activos de larga duración

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor, donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente haya estado revaluado, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro del valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la utilidad del periodo, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo en años anteriores.

**3.12 Costos financieros y capitalización de intereses**

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos recibidos excepto cuando se trata de activos calificados, en cuyo caso, se capitalizan hasta el momento en que el activo está listo para su uso o venta. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

**3.13 Obligaciones financieras**

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado del resultado integral durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

**3.14 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones, neto de rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a entidad en el futuro y la transacción cumple con los criterios de cada una de las actividades que tiene la Compañía.

El costo de venta de las mercaderías se registra en resultados cuando se entrega los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los demás ingresos y gastos se registran en el resultado del ejercicio en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o paguen.

**3.15 Impuesto a las ganancias**

Los impuestos sobre las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre la renta corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa del impuesto establecida en la legislación fiscal vigente sobre la renta neta gravable del ejercicio. El impuesto a las ganancias corriente se reconoce como gasto del periodo.

El pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos, pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por las diferencias temporarias deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos, pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía disponga de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporarias que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a las ganancias, que se espera aplicar a las ganancias gravables en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a las ganancias promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha del estado de situación financiera.

### 3.16 Beneficios del personal

- (a) Descanso vacacional. Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La estimación por la obligación de las vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.
- (b) Compensación por tiempo de servicio. La estimación para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio, en las entidades financieras, de acuerdo con la decisión de los trabajadores.
- (c) Participación de los trabajadores. La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 10 por ciento de materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. Esta participación es gasto deducible para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias. El gasto por participación se muestra como parte del costo de ventas, gasto de ventas y gasto de administración, según corresponda.

### 3.17 Estimaciones

Las estimaciones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

### 3.18 Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros separados a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

### 3.19 Utilidad básica y diluida por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación en el periodo, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

### 3.20 Reclasificación de estados financieros

Ciertas cifras de los saldos de activos y pasivos de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2012. El importe de las reclasificaciones efectuadas no es significativo en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

## 4. Transacciones en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se encuentran expresados en nuevos soles al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de S/.2.794 para activos y S/.2.796 para pasivos por cada US\$1.00 (S/. 2.549 y 2.551 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de cuentas relacionadas, algunas facturas de proveedores y saldos de cuentas por pagar a instituciones financieras, que están básicamente denominadas en dólares estadounidense.

La Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, tenía activos y pasivos expresados en miles de dólares estadounidenses como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Activos:</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	96	597
Cuentas por cobrar comerciales	1,320	220
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	80	2,466
Otras cuentas por cobrar	284	350
Total activos	<u>1,780</u>	<u>3,633</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>		
Obligaciones financieras	(10,250)	(8,718)
Cuentas por pagar comerciales	(239)	(89)
Otras cuentas por pagar	(7)	(1,333)
Total pasivos	<u>(10,496)</u>	<u>(10,140)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(8,716)</u>	<u>(6,507)</u>

Durante el año 2013, la Compañía registró una pérdida por diferencia de cambio neta de S/.1,345, (pérdida neta por diferencia de cambio de S/.132 al 31 de diciembre de 2012), la cual se presenta en el estado del resultado integral. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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.

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja y fondos fijos	125	86
Cuentas corrientes (a)	1,051	5,358
Fondos sujetos a restricción	16	38
Overnight	750	-
Fondos mutuos (b)	<u>3,502</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>5,444</u></b>	<b><u>5,482</u></b>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses y los fondos son de libre disponibilidad.

(b) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un fondo mutuo con el Banco de Crédito por un total S/.3,502 mil que devengan intereses a una tasa promedio de 0.29 por ciento.

## 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Facturas por cobrar (a)	22,486	22,823
Letras por cobrar (a)	1,603	991
Cheques devueltos	<u>150</u>	<u>156</u>
<b>Sub total</b>	24,239	23,970
Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (b)	<u>(5,037)</u>	<u>(4,409)</u>
<b>Total</b>	<b><u>19,202</u></b>	<b><u>19,561</u></b>

(a) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de baterías para autos.

**Notas a los estados financieros separados (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigentes	6,579	7,155
Vencidas hasta 30 días	5,366	7,107
Vencidas hasta 60 días	3,366	3,979
Vencidas hasta 180 días	3,890	2,462
Vencidas hasta 360 días	1,152	662
Vencidas más de 360 días	3,886	2,605
<b>Total (a)</b>	<b><u>24,239</u></b>	<b><u>23,970</u></b>

(b) El movimiento de la estimación acumulada por incobrabilidad de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Saldos Iniciales</b>	(4,409)	(3,184)
Adiciones	(636)	(1,287)
Recuperos	8	18
Castigos	-	44
<b>Saldos finales</b>	<b><u>(5,037)</u></b>	<b><u>(4,409)</u></b>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para las cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

**7. Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>Transacciones</u>			Saldo al 31 de diciembre de 2013
	Saldo al 1 de enero de 2013	Venta de bienes	Transferencia de financiamiento Otros	
<b>Cuentas por cobrar a partes relacionadas</b>				
<b>Otras partes relacionadas</b>				
Baterías Etna Chile S.A.	204	-	20	224
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar a relacionadas	-		-	-
<b>Total cuentas por cobrar a partes relacionadas</b>	<b><u>204</u></b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>224</u></b>

**8. Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos al personal	109	84
Préstamos a accionistas	41	154
Préstamos por cobrar a gerentes	35	-
Entregas a rendir cuenta	-	28
Reclamos a terceros	1,825	1,251
Préstamo a terceros	938	135
Impuesto General a las Ventas por aplicar (a)	4	-
Anticipos otorgados	147	-
Crédito por Impuesto a las ganancias (b)	2,057	635
Otras cuentas por cobrar	74	369
	<u>5,230</u>	<u>2,656</u>
Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (b)	<u>(162)</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>5,068</u></b>	<b><u>2,656</u></b>

- (a) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas se utilizará como tal en el corto plazo.
- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de los pagos a cuenta del Impuesto a las Ganancias será compensado en el corto plazo.
- (c) El movimiento de la estimación acumulada por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Saldos Iniciales</b>	-	-
Adiciones	(162)	-
<b>Saldos finales</b>	<b><u>(162)</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 9. Inventarios

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías	319	469
Productos terminados (b) y (c)	10,119	7,914
Productos en proceso	15,071	12,834
Materias primas y auxiliares	14,966	16,257
Envases, embalajes y suministros diversos	1,979	2,132
Existencias por recibir	1,136	1,303
Anticipos a proveedores (a)	7,492	6,082
Sub total	<u>51,082</u>	<u>46,991</u>
Menos:		
Estimación por desvalorización de inventarios (c)	<u>(32)</u>	<u>(32)</u>
<b>Total</b>	<b><u>51,050</u></b>	<b><u>46,959</u></b>

(a) Corresponde a anticipos por compra de materia prima a Baterías Etna Chile S.A. por S/. 7,032 mil (S/. 5,635 mil en 2012), Baterías Etna Honduras S.A. por S/. 188 mil (S/. 447 mil en el 2012) y anticipos a empresas nacionales por S/. 272.

(b) Al 31 de diciembre 2013 la Compañía tiene inventarios de lenta rotación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>S/.</u>
De 1 a 2 años	997
De 2 a 3 años	196
De 3 años a más	<u>302</u>
<b>Total existencias de lenta rotación</b>	<b><u>1,495</u></b>

(c) La estimación por desvalorización de inventarios está conformada por las mercaderías deterioradas por el importe de S/. 32 mil. La Gerencia estima que los inventarios de lenta rotación son realizables, que hay un plan para venderlos o disponerlos en el 2014 y que no surgirán pérdidas significativas como resultado de su realización.

## 10. Inversiones en Subsidiarias

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

Sociedad	% Participación	Valor en libros	
		2013	2012
Molding Perú S.A.	(a) 99%	-	21,802
Baterías Etna Chile S.A.	(b) 99%	6,045	6,045
<b>Total</b>		<b>6,045</b>	<b>27,847</b>

- (a) En diciembre de 2012 se adquirió el 100% de las acciones de Molding Perú S.A. (Compañía domiciliada en el país) por un importe de US\$ 8,500 mil, esta adquisición se realizó con los fondos del préstamo recibido del BBVA Banco Continental. Mediante Junta General de Accionistas de fecha 31 de mayo de 2013 se aprobó la fusión de Molding Perú S.A.
- (b) La Compañía no ha efectuado una estimación para la fluctuación de valores debido a que estima recuperar las inversiones en el mediano plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Propiedades, planta y equipo, neto

El movimiento del rubro propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 ha sido como sigue (expresado en miles nuevos soles):

	2013								2012	
	Terreno	Edificios y otras construcciones	Maquinaria equipos y otras unidades	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Unidades por recibir	Trabajos en curso	Total	Total
<b>Costo:</b>										
<b>Saldos iniciales</b>	43,116	14,851	21,293	1,411	1,646	7,671	1,003	4,017	95,008	92,543
Adiciones por fusión	13,706	3,494	5,349	346	115	365	-	81	23,456	-
Adiciones	-	5	3,143	129	653	4	-	1,096	5,030	2,396
Ajustes	(352)	352	-	-	-	-	-	-	-	170
Deducciones	-	-	-	(92)	(2)	-	(258)	(131)	(483)	(101)
Reclasificación	-	483	1,041	100	(321)	151	79	(1,533)	-	-
<b>Saldos finales</b>	<b>56,470</b>	<b>19,185</b>	<b>30,826</b>	<b>1,894</b>	<b>2,091</b>	<b>8,191</b>	<b>824</b>	<b>3,530</b>	<b>123,011</b>	<b>95,008</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>										
<b>Saldos iniciales</b>	-	(2,389)	(10,701)	(1,070)	(2,507)	(1,169)	-	-	(17,836)	(16,435)
Adiciones	-	(231)	(971)	(120)	(107)	234	-	-	(1,663)	(1,473)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)
Desvalorización	-	-	(872)	-	-	-	-	-	(872)	-
Retiros	-	-	(168)	46	2	-	-	-	(120)	87
Transferencias	-	(318)	318	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos finales</b>	<b>-</b>	<b>(2,938)</b>	<b>(12,394)</b>	<b>(1,144)</b>	<b>(2,612)</b>	<b>(1,403)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20,491)</b>	<b>(17,836)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>56,470</b>	<b>16,247</b>	<b>18,432</b>	<b>750</b>	<b>(521)</b>	<b>6,788</b>	<b>824</b>	<b>3,530</b>	<b>102,520</b>	<b>77,172</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el rubro de terrenos incluye un saldo de S/.41,217 mil correspondiente al mayor valor neto registrado en el costo del terreno resultante de la revaluación voluntaria, y determinada mediante tasación realizada por un tasador profesional independiente. El mayor valor asignado fue registrado con abono a resultados del ejercicio. Asimismo, incluye los terrenos adquiridos en la fusión con Molding Perú S.A. valorizados en S/.13,706 mil, según tasación realizada por un tasador profesional independiente.
- (b) La Compañía mantiene propiedades, planta y equipo bajo contratos de arrendamiento financiero por un importe neto en libros ascendente a S/.15,475 mil al 31 de diciembre de 2013 (S/.13,356 mil al 31 de diciembre de 2012).
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene activos fijos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por un importe de S/.11,301 mil y S/.10,523 mil, respectivamente.
- (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 el ramo. En este sentido, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha tomado seguros para sus propiedades, planta y equipos por un valor mayor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros, consideradas en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional en 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 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta y equipos no pueda ser recuperado.
- (f) El cargo por depreciación de propiedades, planta y equipo ha sido distribuido como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de venta (Nota 20)	1,256	1,134
Gasto de administración (Nota 21)	165	220
Gastos de ventas (Nota 22)	242	119
Total	<u>1,663</u>	<u>1,473</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles nuevos soles):

	Número	Moneda de origen	Tasa de interés	Vencimiento	Deuda en moneda de origen	2013		2012	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b>Pagarés (a)</b>									
BBVA Banco Continental		US\$	3.55%	13/11/2017	6,722	4,551	14,242	2,000	19,684
BBVA Banco Continental		US\$	1.10%	20/03/2014	1,000	2,796	-	-	-
<b>Arrendamiento financiero (b)</b>									
Banco Continental Leasing	8100501863	S/.	6.35%	20/07/2015	192	119	73	-	-
Banco Continental Leasing	429097AFB	S/.	7.95%	21/07/2014	42	42	-	-	-
Banco Continental Leasing	810038780711	US\$	4.95%	03/06/2013	15	-	-	39	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	23455AFB	US\$	6.25%	01/02/2013	5	-	-	14	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	25160AFB	US\$	3.25%	01/02/2013	54	-	-	93	45
Banco de Crédito del Perú Leasing	26805AFB	US\$	3.50%	01/04/2013	11	-	-	29	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	28680AFB	US\$	4.35%	01/02/2013	7	-	-	18	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	29225AFB	US\$	4.30%	01/03/2013	2	-	-	5	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	29493AFB	US\$	4.75%	01/03/2013	4	-	-	9	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	31541AFB	US\$	4.75%	01/09/2013	1	3	-	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	23125AFB	US\$	7.08%	01/01/2015	84	216	19	100	299
Banco de Crédito del Perú Leasing	30720AFB	US\$	4.35%	01/01/2014	5	16	-	129	60
Banco de Crédito del Perú Leasing	35037AFB	US\$	4.95%	01/06/2014	18	50	-	55	41
Banco de Crédito del Perú Leasing	35567AFB	US\$	4.80%	01/05/2014	6	17	-	40	13
Banco de Crédito del Perú Leasing	35716AFB	US\$	4.80%	01/04/2015	90	187	64	98	238
Banco de Crédito del Perú Leasing	36095AFB	US\$	4.80%	02/01/2015	17	44	4	39	41
Banco de Crédito del Perú Leasing	36106AFB	US\$	4.80%	01/06/2014	37	104	-	68	127
Banco de Crédito del Perú Leasing	36718AFB	US\$	4.90%	01/06/2014	26	74	-	121	96
Banco de Crédito del Perú Leasing	37317AFB	US\$	4.90%	01/07/2015	23	39	24	35	35
Banco de Crédito del Perú Leasing	39531AFB	US\$	5.37%	02/03/2015	10	21	6	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	39551AFB	US\$	5.37%	02/03/2015	10	23	6	-	-

**Notas a los estados financieros separados (continuación)**

	Número	Moneda de origen	Tasa de interés	Vencimiento	Deuda en moneda de origen	2013		2012	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco de Crédito del Perú Leasing	39937AFB	US\$	5.00%	03/08/2015	13	22	15	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	41500AFB	US\$	5.00%	03/08/2015	25	41	28	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	39304AFB	US\$	4.50%	02/11/2015	656	937	897	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	37794AFB	US\$	4.90%	04/01/2016	157	214	225	117	271
Banco de Crédito del Perú Leasing	29480AFB	US\$	4.90%	01/03/2014	2	8	-	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	41501AFB	US\$	5.00%		25	35	35	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	41841AFB	US\$	4.35%	01/09/2015	15	23	18	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	42132AFB	US\$	4.69%		118	164	165	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	36546AFB	S/.	7.00%		322	79	79	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	41869AFB	S/.	6.85%		322	243	244	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	14434AFB	S/.	7.15%	01/04/2013	2	-	-	2	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	14990AFB	S/.	7.20%	01/01/2013	2	-	-	2	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	15508AFB	S/.	7.20%	01/05/2013	42	-	-	42	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	19010AFB	S/.	7.69%	01/12/2013	114	-	-	49	65
Diferencia de cambio						-	28	-	-
<b>Total</b>						<b>10,068</b>	<b>16,172</b>	<b>3,104</b>	<b>21,015</b>

- (a) El pagaré de largo plazo fue destinado para financiar la adquisición de las acciones de Molding Perú S.A., la cual se realizó en diciembre de 2012 se adquirió el 100% de las acciones de Molding Perú S.A. (empresa domiciliada en el país) por un importe de US\$ 8,500 mil, esta adquisición se realizó con los fondos del préstamo recibido del BBVA Banco Continental, son de vencimiento corriente y no corriente, devengan intereses a tasas de mercado. Pagaré a corto plazo por un importe original de US\$ 1 millón obtenido para el pago adelantado de cinco cuotas mensuales del pagaré de US\$ 8.5 millones.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo está referido a contratos de arrendamiento financiero suscritos con entidades financieras locales para adquirir unidades de transporte y equipos; están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagados en forma mensual.

(c) Los pagos mínimos futuros para las obligaciones financieras son los siguientes:

	Leasing	Pagaré
	S/.	S/.
2014	2,721,161	7,375,195
2015	1,881,680	4,719,827
2016	19,175	4,887,812
2017		4,634,792
<b>Total</b>	<b>4,622,016</b>	<b>21,617,626</b>

### 13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Facturas por pagar a terceros (a)	2,085	889
Facturas por pagar a relacionadas (a)	-	2,669
<b>Total</b>	<b>2,085</b>	<b>3,558</b>

(a) Las cuentas por pagar comerciales están referidas a facturas por pagar a proveedores locales y del exterior, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, se originan principalmente por la adquisición de servicios de capacitación al personal por implemento del sistema SAP y por servicio de asesorías, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantía específica.

#### 14. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tributos por pagar (a)	391	912
Remuneraciones por pagar (b)	2,667	4,069
Dividendos por pagar (c)	1,921	1,732
Provisión por procesos judiciales	2,450	
Otras cuentas por pagar diversas	<u>215</u>	<u>259</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,644</u></b>	<b><u>6,972</u></b>

- (a) Los tributos por pagar están referidos al Impuesto de Cuarta y Quinta Categoría, contribuciones a ESSALUD, y otros están denominados en nuevos soles y tienen vencimiento corriente.
- (b) Corresponde a las vacaciones, compensación por tiempo de servicio y gratificaciones pendientes de pago, están denominados en nuevos soles y tienen vencimiento corriente.
- (c) Son dividendos por pagar de periodos anteriores (ver nota 16).

#### 15. Ingresos diferidos

Corresponde a las ventas facturadas al cierre del 2013 y 2012 y despachadas en el siguiente año, el saldo se presenta neto del costo al cierre de cada año.

#### 16. Capital

- (a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital de la Compañía está representado por 45,360,709 y 45,203,219 acciones, respectivamente de S/.1.00 valor nominal cada una, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas.
- (b) En Junta General de Accionistas del 11 de octubre de 2012, se acordó capitalizar utilidades no distribuidas del ejercicio 2000 al 2010 por un importe de S/.34,798 mil.
- (c) Mediante Junta General de accionistas del 15 de enero de 2013 se acordó la capitalización de la reexpresión a moneda constante de los años 2001 al 2004 de la cuentas Capital Social y Utilidades no Distribuidas por importes de S/.644 mil y S/.157 mil, respectivamente.

- (d) El Directorio, como consecuencia de la fusión con Molding Perú S.A. aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 31 de mayo 2013, se acordó reconocer en resultados el importe de S/.5,216 mil.
- (e) La estructura de participación de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

<b>Participación individual en el capital</b>	<b>Número de accionistas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Del 0.01% al 5.00 %	5	21.44
Del 5.01% al 10.00 %	7	54.81
Del 10.01% al 100.0%	2	23.75
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100.00</b>

## 17. 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 del 2013 están representadas por 22,680,289 acciones suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción (22,601,544 acciones al 31 de diciembre 2012).

Mediante Junta General de Accionistas del 11 de octubre de 2012 se acordó capitalizar utilidades no distribuidas del ejercicio 2000 al 2010 por un importe de S/. 17,399 mil.

Mediante Junta General de Accionistas del 15 de enero de 2013 se acordó la capitalización de la reexpresión a moneda constante de los años 2001 al 2004 de las cuentas Acciones de Inversión y Utilidades no Distribuidas por importes de S/.322 mil y S/.79 mil, respectivamente.

Las acciones de inversión están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima con un valor de cotización al 31 de diciembre de 2013 de S/.2.78 (S/.10.10 al 31 de diciembre del 2012) por cada acción.

## 18. 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.

## 19. Resultados acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo N° 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

- (a) En Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2013, la Compañía acordó la distribución de dividendos correspondientes al resultado del año 2012 por un importe total de S/.6,671 mil.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía efectuó un ajuste de años anteriores que corresponden a la regularización del saldo del impuesto diferido del año 2012; este ajuste significó un cargo a la cuenta de resultados acumulados de S/.2,910 mil:

	S/.
Impuesto a la renta adicional por fiscalización tributaria de los años 2010 y 2011	266
Depreciaciones de años anteriores	168
Baja de una máquina perdigonera	131
Provisión para probable pérdida por litigios iniciados en años anteriores	2,010
Baja de inventarios	432
Otros ajustes de años anteriores (neto)	(-97)
	2,910

- (c) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía efectuó un ajuste no material de años anteriores que corresponde a la regularización del saldo del impuesto diferido del año 2011; este ajuste significó un cargo a la cuenta de resultados acumulados de S/.14,938.

## 20. Costo de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario inicial de productos terminados, productos en proceso, materias primas y auxiliares	40,935	35,717
<b>Más:</b>		
Compra de materia prima y auxiliares	31,925	46,533
Mano de obra directa	5,604	4,093
Gastos indirectos de fabricación	9,913	7,796
Depreciación (Nota 11)	1,256	1,134
Compensación por tiempo de servicios	389	369
Costo de venta envases y embalajes y suministros	65	103
Costo de venta de mercadería	156	152
<b>Menos:</b>		
Inventario final de productos terminados, productos en proceso, materias primas y auxiliares	(41,195)	(40,935)
<b>Total</b>	<u><u>49,047</u></u>	<u><u>54,962</u></u>

## 21. Gastos de venta

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal	5,103	4,477
Participación por pagar a los trabajadores	355	761
Servicios prestados por terceros	5,061	3,038
Tributos	183	128
Cargas diversas de gestión	2,119	1,194
Depreciación y otras provisiones	261	119
<b>Total</b>	<u><u>13,082</u></u>	<u><u>9,717</u></u>

## 22. Gastos de administración

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal	5,424	5,264
Participación por pagar a los trabajadores	236	438
Servicios prestados por terceros	2,173	1,608
Tributos	182	52
Cargas diversas de gestión	1,730	350
Depreciación y otras provisiones	<u>1,852</u>	<u>1,507</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,597</u></b>	<b><u>9,219</u></b>

## 23. Impuesto a las ganancias

(a) La Compañía registra el impuesto a las ganancias diferido de acuerdo a lo indicado en la nota 3.15. A continuación se presenta el detalle del impuesto a las ganancias mostrado en el estado del resultado integral el 31 de diciembre de 2013 (expresado en miles de nuevo soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Impuesto a las ganancias:</b>		
Corriente	(3,175)	(6,149)
Diferido	<u>(886)</u>	<u>(406)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(4,061)</u></b>	<b><u>(6,557)</u></b>

**Notas a los estados financieros separados (continuación)**

- (b) A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2013 (expresado en miles de nuevos soles):

	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Abono (cargo) al estado del resultado integral</b>	<b>Abono (cargo) al estado de cambio en el patrimonio</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>
<b>Activo diferido:</b>				
Costo por depreciación leasing	2	130		132
Participación utilidades	-	77		77
Servicios de auditoría	-	76		76
Vacaciones	-	25		25
Diferencia de cambio inventarios	-	13		13
Diferencia tasa de amortización Intangibles	2	12		14
Fluctuación de valores	6			6
Cobranza dudosa	370	(82)		288
<b>Total activo diferido</b>	<b>380</b>	<b>251</b>		<b>631</b>
<b>Pasivo diferido:</b>				
Saldo inicial	(2183)	-		(2183)
Ventas netas diferidas	-	( 311.00)		(311)
Revaluación de activos fijos	(15,023)	(5,147)		(20170)
Depreciación acelerada	(687)	(1,056)		(1743)
Valor razonable inventarios	-	(201)		(201)
Diferencia de cambio inventario	(13)	-		(13)
Costo por depreciación leasing	-	(26)		(26)
Interés implícito	(1)	-		(1)
<b>Total pasivo diferido</b>	<b>(17,907)</b>	<b>(6,741)</b>		<b>(24,648)</b>
<b>Total</b>	<b>(17,527)</b>	<b>(6,490)</b>		<b>(24,017)</b>

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria (expresado en miles de nuevos soles):

	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	17,687	100	21,380	100
Gastos teórico (tasa efectiva)	(5,306)	(30)	(6,414)	(30)
Gastos no deducibles	1,245	-	(143)	-
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>(4,061)</b>	<b>(23)</b>	<b>(6,557)</b>	<b>(31)</b>

## 24. Situación tributaria

- (a) La tasa del Impuesto a las ganancias aplicable a la Compañía es de 30%. Si la Compañía distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país.

Adicionalmente, se gravará con la tasa del 4.1% a cargo de la Compañía por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (b) Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de 2009 y 2012 están pendiente de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas. Sin embargo, la Gerencia prevé que no surgirán pasivos de importancia de esta circunstancia.
- (c) La tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
- (d) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/.1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

- (e) La Resolución de Superintendencia N° 248-2012/SUNAT, que modifica la R.S. N° 286-2009/SUNAT, determinándose que los principales contribuyentes (PRICOS) estarán obligados a llevar libros electrónicos a partir del 1 de enero de 2013.

Asimismo la Resolución de Superintendencia N° 379-2013/SUNAT, que modifica la R.S. N° 286-2009/SUNAT y R.S. N° 066-2013/SUNAT, establece a los sujetos obligados a llevar los registros de ventas e ingresos y de compras de manera electrónica a partir de 1 de enero de 2014, cuando hayan obtenido ingresos mayores a 500 UIT.

- (f) La Resolución de Superintendencia N° 374-2013/SUNAT, incorpora en forma obligatoria a partir del 1 de octubre del 2014 a “emisores electrónicos” del Sistema de Emisión Electrónica, quienes deberán hacer uso de los comprobantes de pago electrónicos.
- (g) Para la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas en operaciones entre vinculados y con Compañías residentes en países o territorios de baja o nula imposición se debe aplicar las reglas de precios de transferencia. Estas normas obligan a contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la Declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.
- (h) El Impuesto a la Renta del 2013, asciende a S/. 3, 174,867 ha sido calculado de la siguiente forma (expresado en miles de nuevos soles):

Utilidad Contable	17,687,052
Adiciones	6,390,741
Deducciones	<u>-13,494,902</u>
Utilidad Tributaria	10,582,891
Pérdidas netas años anteriores	<u>0</u>
Renta neta imponible	10,582,891
Impuesto a la Renta 30%	3,174,867

- (i) La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

## 25. Utilidad básica por acción

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la utilidad básica y diluida por acción ha sido determinada como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas	<b>13,627</b>	<b>14,823</b>
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:		
Acciones comunes	45,360	44,559
Acciones de inversión	<u>22,680</u>	<u>22,279</u>
<b>Total</b>	<b><u>68,040</u></b>	<b><u>66,838</u></b>
<b>Utilidad básica y diluida por acción</b>	<b><u>0.2003</u></b>	<b><u>0.2217</u></b>

## 26. Contingencias

En opinión de la Gerencia General de la Compañía y según su Asesor Legal, la Compañía no presenta juicios y eventos de gran importancia pendientes de resolver u otras contingencias al 31 de diciembre de 2013.

### Procesos tributarios

✓ Al 31 de diciembre 2013 la empresa presenta los siguiente procesos tributarios:

Expediente	Salas	Reclamo	Estado
1.- 16226-2012	Sala de Aduanas del Tribunal Fiscal	US\$ 86 mil	Pendiente de resolución
2.- 17897-2012	Sala de Aduanas del Tribunal Fiscal	US\$ 51 mil	Pendiente de resolución
3.- 17739-2012	Sala de Aduanas del Tribunal Fiscal	US\$ 67 mil	Pendiente de resolución
4.- 16226-2012	Sala de Aduanas del Tribunal Fiscal	US\$ 58 mil	Pendiente de resolución
5.- 16081-2012	Sala de Aduanas del Tribunal Fiscal	US\$ 14 mil	Pendiente de resolución
6.- 16081-2012	Sala de Aduanas del Tribunal Fiscal	US\$ 13 mil	Pendiente de resolución
7.- 16931-2012	Sala de Aduanas del Tribunal Fiscal	US\$ 32 mil	Pendiente de resolución
8.- 17739-2012	Sala de Aduanas del Tribunal Fiscal	US\$ 30 mil	Pendiente de resolución
9.- 118-0114-2012-075100	Intendencia de Aduana Marítima del Callao de la SUNAT	US\$ 22 mil	Pendiente de resolución
10.- 118-0114-2012-075098	Intendencia de Aduana Marítima del Callao de la SUNAT	US\$ 67 mil	Pendiente de resolución
11.- 118-0114-2012-075103-1	Intendencia de Aduana Marítima del Callao de la SUNAT	US\$ 46 mil	Pendiente de resolución
12.- 118-0114-2012-075096-9	Intendencia de Aduana Marítima del Callao de la SUNAT	US\$ 48 mil	Pendiente de resolución

Dichos procesos son producto de reclamos, por el pago indebido de tributos derivados de la importación de baterías en deshuso, desperdicios y desechos de acumuladores realizada por la Compañía.

- ✓ Expediente N° 000-ASODT-2013-474906-8 (Intendencia Nacional de Prevención del Contrabando y Fiscalización Aduanera de la SUNAT). La Compañía fue notificada con la Resolución N° 000-3X4100/2013-000248 de fecha 13 de junio de 2013, mediante la cual se dispone la cobranza de US\$ 834,942 por concepto de tributos dejados de pagar en las Declaraciones Aduaneras de Mercancías (DAM). Con fecha 19 de julio la Compañía interpuso recurso de reclamación contra la Resolución 000-3X4100/2013-000248. Actualmente se encuentra pendiente de resolución y de acuerdo a la respuesta de abogado la posible contingencia es de S/. 2,334 mil (US\$ 835 mil), en opinión de la Gerencia y Directorio han creído conveniente estimar S/1,410 mil.

### Procesos laborales

- ✓ Proceso iniciado por José Elías Zuñiga Chumbile contra Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., por Indemnización por daños y perjuicios por incumplimiento de normas laborales, ante el 2do Juzgado Especializado de Trabajo de Lima Norte, expediente 00271-2013, importe demandado S/.90 mil, de acuerdo con la respuesta de abogados, dicho pasivo será cubierto por Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.
- ✓ Proceso iniciado por Jesús Edgar Ravillet Gutiérrez contra Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., por Cese de actos de hostilización ante el Juzgado especializado de Trabajo Transitorio de la Corte Superior de Justicia Lima Norte, expediente 0515-2010, importe demandado S/1,532 mil, de acuerdo con la respuesta de abogados la posible contingencia es de S/600 mil.

### Procesos civiles

- ✓ Proceso iniciado por Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. contra LS Andean Trading Corporation, por obligación de dar suma de dinero, ante el 3er Juzgado de Paz Letrado del Callao, expediente 002267-2013, monto demandado S/.166 mil (US\$ 59 mil) de acuerdo a la respuesta el proceso es favorable para Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.
- ✓ Proceso iniciado por Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. contra LS Andean Trading Corporation, por obligación de dar suma de dinero, ante el 2do Juzgado Civil del Callao, expediente 01604-2012, monto demandado S/.342 mil (US\$ 123 mil) de acuerdo a la respuesta el proceso es favorable para Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.
- ✓ Proceso iniciado por Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. contra Ferreteros Asociados SRL y otros sobre ejecución de garantías, tramitado ante el Octavo Juzgado Comercial de Lima, expediente N° 8644-2010, importe demandado S/.393,989 más intereses, costos y costas, proceso en trámite, según respuesta de abogado deberá declararse a favor de La Compañía.

### Procesos Administrativos

- ✓ Procesos administrativo iniciado por la Dirección General de Salud Ambiental – DIGESA, expediente 24022-2013 – M, posible multa va desde 20 a 50 UIT, actualmente dicho proceso se encuentra en trámite de acuerdo a la respuesta de abogados. La Compañía no tendrá contingencias.
- ✓ Proceso administrativo iniciado por la Municipalidad de Independencia por Reclamación de Tributos Municipales, expediente 12872-2013, importe de S/.134 mil. Actualmente el reclamo se encuentra pendiente, de acuerdo con la respuesta de abogado, dicho proceso será favorable para la Compañía.
- ✓ Proceso iniciado por la Superintendencia del Mercado de Valores, expedientes 332-2013- SMV /11 y 2013025116, proceso sancionador contra la Compañía por incumplimiento a la Ley de Mercado de Valores, de acuerdo con la respuesta de abogado la posible contingencia será de S/.440 mil.

### Procesos penales

- ✓ Denuncia ante la Comisaría PNP Mi Perú – Ventanilla, materia hurto agravado, denuncia penal por delito de hurto agravado contra Gino Alberto Nuñez Tafur, ex trabajador de la Compañía por el importe de S/.453,000, en la fecha continúa el proceso, y de acuerdo a la respuesta de abogado el seguro cubrirá la pérdida.
- ✓ Denuncia ante la Comisaría de Independencia, denuncia policial N° 320-2013 por estafa contra los que resulten responsables por la remisión de vouchers bancarios vía correo electrónico para cancelar mercadería, logrando retirar el equivalente a S/.112 mil. El proceso sigue en trámite, aún no se han identificado a los responsables.

#### **Procesos arbitrarios**

- ✓ Proceso iniciado por Emilia Giribaldi viuda de Peyón, María Rossana Peyón Giribaldi y Liliana Victoria Peyón Giribaldi de Saco, por nulidad de los acuerdos de la Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 15 de enero 2013, proceso en trámite. Según respuesta de abogado no hay contingencias.
- ✓ Proceso iniciado por Emilia Giribaldi viuda de Peyón, María Rossana Peyón Giribaldi y Liliana Victoria Peyón Giribaldi de Saco, por vulnerar el derecho de información de las demandantes, proceso en trámite. Según respuesta de abogado no hay contingencias.
- ✓ Proceso iniciado por Liliana Victoria Peyón Giribaldi de Saco, para que se declare ilegal e inconstitucional los acuerdos del Directorio de fecha 9 de abril de 2013, proceso en trámite. Según respuesta de abogado no hay contingencias.
- ✓ Proceso iniciado por Emilia Giribaldi viuda de Peyón, María Rossana Peyón Giribaldi y Liliana Victoria Peyón Giribaldi de Saco, para que el Directorio constituya el Comité de Auditoría que exige el artículo 50° del estatuto, proceso en trámite. Según respuesta de abogado no hay contingencias.
- ✓ Proceso iniciado por Emilia Giribaldi viuda de Peyón, María Rossana Peyón Giribaldi y Liliana Victoria Peyón Giribaldi de Saco, para que se declare la inexistencia del acuerdo respecto de la conformación y asignación de cada clase de acciones que la sociedad pretende haber instaurado sin que haya sido objeto de votación por parte de sus accionistas y se deje sin efecto la arbitraria imposición de accionistas de Clase A a las demandantes, proceso en trámite. Según respuesta de abogado no hay contingencias.

#### **27. Garantías otorgadas**

La Compañía al 31 de diciembre de 2013, presenta garantías con el Banco de Crédito del Perú por S/.5,640 mil.

#### **28. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros**

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que proviene de cualquier activo financiero de una Compañía y de un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra Compañía, considerando como caja a cualquier derecho contractual para recibir caja u otro activo financiero o para intercambiar instrumentos financieros o instrumentos patrimoniales de otra Compañía. Adicionalmente, los instrumentos financieros incluyen instrumentos primarios como cuentas por cobrar, cuentas por pagar y patrimonio.

En opinión de la Gerencia al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los valores en el libro del efectivo, cuentas por cobrar y por pagar y patrimonio son sustancialmente similares a sus valores razonables.

## 29. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su performance financiera.

La Gerencia sobre la base de un conocimiento técnico y de su experiencia, establece políticas para el control del riesgo de mercado, crediticio, liquidez y de capital.

### Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés, es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengan tasas de interés variable que fluctúan dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado. Los recursos para el financiamiento de capital de trabajo se obtienen principalmente de instituciones financieras de primer nivel cuyos pasivos tienen vencimientos a corto y largo plazo.

La política de endeudamiento de la Compañía contempla la obtención de préstamos a tasas variables para aquellos fondos reembolsables en el corto, mediano y largo plazo.

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.

(ii) Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que adquiere, compra mercaderías y materias primas en moneda extranjera.

La Gerencia de la Compañía monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene una posición pasiva neta en moneda extranjera por US\$8,716 (posición pasiva neta de US\$6,507 al 31 de diciembre de 2012).

(iii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de compra de los productos que comercializa; sin embargo, la Gerencia considera que dicho riesgo se ve reducido por las políticas de negociación seguidas con su proveedor, las que se respaldan principalmente en el alto volumen de compras efectuadas. Con respecto a los precios de los productos a comercializar, la Gerencia no espera que éstos varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, es el riesgo que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra por incumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito por sus actividades operativas corresponden principalmente a los depósitos en bancos e instituciones financieras y las cuentas por cobrar comerciales. Con relación a las cuentas bancarias, la Compañía, mantiene cuentas bancarias en diversas entidades financieras de primer orden y de reconocido prestigio en el mercado local, por lo que no representan riesgo crediticio. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, estas se originan principalmente por la 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 controla los riesgos de créditos o el riesgo de incumplimiento de terceros, mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo.

**Notas a los estados financieros** (continuación)

**Riesgo de liquidez**

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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.

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros de la Compañía clasificados considerando el tiempo que resta desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento (expresado en miles de nuevos soles):

Vencimientos	2013			2012		
	Obligaciones financieras	Cuentas por pagar comerciales	Otras cuentas por pagar	Obligaciones financieras	Cuentas por pagar comerciales	Otras cuentas por pagar
Hasta 1 año	10,068	2,085	7,644	3,104	3,558	6,972
Más de 1 año	16,172	-	-	21,015	-	-
<b>Total</b>	<b>26,240</b>	<b>2,085</b>	<b>7,644</b>	<b>24,119</b>	<b>3,558</b>	<b>6,972</b>

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.

### **Riesgo de capital**

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes al efectivo.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.