

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera
Estado separado de resultados integrales
Estado separado de cambios en el patrimonio neto
Estado separado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. (una sociedad anónima peruana), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 25 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados no contienen errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor independiente, cuyo dictamen de fecha 14 de febrero de 2014 expresaba una opinión sin salvedades.

Énfasis sobre la información separada

Los estados financieros separados de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. fueron preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en Perú y reflejan la inversión en su subsidiaria al costo y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. y Subsidiaria que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión con salvedad el 15 de febrero de 2015, relacionada con que no se ha podido validar, al 31 de diciembre de 2014, la existencia de ciertos inventarios de su subsidiaria, Baterías Etna Chile S.A., por un monto aproximado de S/.1,614,668.

Lima, Perú
15 de febrero de 2015

Refrendado por:

PAREDES, ZAWÍVAR, BORGA & ASOCIADOS

Carlos Valdivia
C.P.C.C. Matrícula No. 27255

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos				Pasivos y patrimonio neto			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4,544	5,444	Obligaciones financieras	11	13,614	10,068
Inversiones negociables		82	84	Cuentas por pagar comerciales	12	3,009	2,085
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	22,649	19,077	Cuentas por pagar a relacionadas	7	93	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	7	2,495	224	Otras cuentas por pagar	13	9,909	7,633
Otras cuentas por cobrar, neto	8	4,012	5,020	Total pasivos corrientes		26,625	19,786
Existencias, neto	9	42,013	51,119	Pasivos no corrientes			
Gastos contratados por anticipado		361	131	Obligaciones financieras	11	35,978	16,172
Total activos corrientes		76,156	81,099	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	14 (a)	19,898	21,834
				Total pasivos no corrientes		55,876	38,006
Activos no corrientes				Total pasivo		82,501	57,792
Inversión en subsidiaria	5	6,045	6,045	Patrimonio	15		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	110,337	102,520	Capital emitido		45,361	45,361
Intangibles, neto	2.2(g)	1,431	941	Acciones en tesorería		(7,653)	-
Total activos no corrientes		117,813	109,506	Acciones de inversión		22,680	22,680
				Reserva legal		4,926	3,564
Total activo		193,969	190,605	Cuentas por cobrar a accionista		(48)	(48)
				Resultados acumulados		46,202	61,256
				Total patrimonio neto		111,468	132,813
				Total pasivo y patrimonio		193,969	190,605

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		103,594	87,770
Costo de ventas	16	(61,320)	(49,047)
Utilidad bruta		<u>42,274</u>	<u>38,723</u>
Gastos de venta	17	(15,650)	(13,082)
Gastos de administración	18	(11,934)	(11,597)
Otros ingresos operativos, neto		<u>969</u>	<u>664</u>
Utilidad de operación		<u>15,659</u>	<u>14,708</u>
Ganancia por compra de vinculada	19	-	5,216
Ingresos financieros		177	287
Gastos financieros		(1,270)	(1,178)
Diferencia en cambio, neto	24(c)	<u>(175)</u>	<u>(1,345)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>14,391</u>	<u>17,688</u>
Impuesto a las ganancias	14(b)	<u>(1,773)</u>	<u>(4,061)</u>
Utilidad neta		<u>12,618</u>	<u>13,627</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>12,618</u>	<u>13,627</u>
Utilidad por acción básica y diluida (expresado en nuevos soles)	21	<u>0.1901</u>	<u>0.2003</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (expresado en miles)	21	<u>60,388</u>	<u>68,041</u>

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

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Capital emitido S/.(000)	Acciones en tesorería S/.(000)	Acciones de inversión S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Cuenta por cobrar a accionista S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	45,203	-	22,601	2,081	(48)	56,020	125,857
Aumento de capital, nota 15 (a)	158	-	79	-	-	(237)	-
Reserva legal, nota 15 (d)	-	-	-	1,483	-	(1,483)	-
Dividendos declarados, nota 15 (e)	-	-	-	-	-	(6,671)	(6,671)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	13,627	13,627
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>45,361</u>	<u>-</u>	<u>22,680</u>	<u>3,564</u>	<u>(48)</u>	<u>61,256</u>	<u>132,813</u>
Recompra de acciones, nota 15 (b)	-	(7,653)	-	-	-	(16,810)	(24,463)
Reserva legal, nota 15 (d)	-	-	-	1,362	-	(1,362)	-
Dividendos declarados, nota 15 (e)	-	-	-	-	-	(9,500)	(9,500)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	12,618	12,618
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>45,361</u>	<u>(7,653)</u>	<u>22,680</u>	<u>4,926</u>	<u>(48)</u>	<u>46,202</u>	<u>111,468</u>

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Estado separado de flujo de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	112,249	98,824
Pago a proveedores	(64,816)	(58,887)
Remuneraciones y beneficios sociales	(24,305)	(25,994)
Impuestos a las ganancias	(4,183)	(4,597)
Intereses	(1,233)	(1,010)
Tributos	(981)	(436)
Cobro de intereses	165	284
Otros cobros (pagos) de efectivo	298	1,050
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>17,194</u>	<u>9,234</u>
Actividades de inversión		
Préstamos	-	(537)
Compra del terreno en Chilca	(6,130)	-
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,470)	(979)
Compra de intangibles	(524)	(851)
Venta de activo fijo	41	89
Efectivo recibido por fusión	-	3,304
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(9,083)</u>	<u>1,026</u>
Actividades de financiamiento		
Efectivo recibido por préstamos	62,187	2,782
Amortización de préstamos	(35,900)	(1,649)
Compra de acciones en tesorería	(24,463)	-
Pago de dividendos	(7,900)	(6,482)
Pagos por arrendamiento financiero	(2,935)	(4,949)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(9,011)</u>	<u>(10,298)</u>
Disminución neta de efectivo en el año	(900)	(38)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>5,444</u>	<u>5,482</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>4,544</u>	<u>5,444</u>
Operación que no genera movimiento de efectivo		
Operaciones de arrendamiento financiero	2,518	1,090

Las notas a los estados financieros separados 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 2014 y de 2013

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 que inició sus operaciones en la misma fecha. El domicilio legal de la Compañía es en Av. El Pacífico N° 501-561, distrito de Independencia, provincia y departamento de Lima - Perú, y su planta de trituración se encuentra ubicada en la Av. Revolución N° 1046 distrito de Ventanilla, Provincia Constitucional del Callao-Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía 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 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de la Junta General Obligatoria de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por Junta General de Accionistas de fecha 12 de marzo de 2014.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de su Subsidiaria. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación y presentación -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) vigentes al 31 de diciembre de 2014, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Separados. Estos estados financieros separados se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a su valor razonable, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en Nuevos Soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/.000), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

2.2. Principales principios y prácticas contables significativas

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas e inversiones disponibles para la venta.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como ingreso financiero en el estado separado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado separado de resultados integrales o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable. Los resultados no realizados son reconocidos directamente en el patrimonio en la cuenta "Resultados no realizados", netos del impuesto a la renta diferido. Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio neto, es reconocida en el estado separado de resultados integrales en el rubro "ingresos financieros" o "costos financieros" según corresponda.

Los dividendos que se ganaron durante el tiempo en el que se mantuvo la inversión son reconocidos en el estado separado de resultados integrales cuando el derecho de pago se ha establecido.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

- (ii) Deterioro del valor de los activos financieros -
- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio

Notas a los estados financieros separados (continuación)

posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, deudas y préstamos que devengan intereses.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee préstamos que devengan interés, los cuales han sido registrados bajo el método del costo amortizado.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

(iv) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) *Valor razonable de los instrumentos financieros -*

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros, tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y obligaciones financieras, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

- (b) Transacciones en moneda extranjera -
 - Moneda funcional y moneda de presentación
Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados en la moneda funcional de la Compañía, es decir, el Nuevo Sol.
 - Transacciones y saldos en moneda extranjera
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda

Notas a los estados financieros separados (continuación)

funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios son reconocidos en el estado separado de resultados integrales, ver nota 24. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(c) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en caja y cuentas corrientes, ver nota 4. Para efectos de preparar el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses, neto de los sobregiros bancarios existentes.

(d) Existencias -

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

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

(e) Inversión en subsidiaria-

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control de sus operaciones y políticas financieras, y en las que generalmente posee más del 50 por ciento de derecho a voto.

La inversión en subsidiaria se reconoce al costo de adquisición menos cualquier provisión por deterioro. La Compañía efectúa una evaluación del deterioro de su inversión si ocurriesen eventos o circunstancias que pudiesen ser indicadores de que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si tal indicador de deterioro existiese, la Compañía prepara un estimado del valor recuperable de su inversión. Cuando el valor en libros de la inversión excede a su valor recuperable, la inversión se considera deteriorada y es provisionada hasta su importe recuperable. Si, en períodos subsiguientes, el importe de la provisión por deterioro disminuyera y la disminución puede relacionarse objetivamente con eventos posteriores al reconocimiento de la provisión por deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier reversión posterior de pérdidas por deterioro es

Notas a los estados financieros separados (continuación)

reconocida en el estado separado de resultados integrales hasta la medida en que el valor en libros del activo no exceda su costo amortizado a la fecha de reversión.

(f) Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro Inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo, menos la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro del valor de los activos de larga duración o a su costo revaluado, si los hubiere. En este rubro también se incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, los cuales se registran conforme se indica en el párrafo (j) siguiente.

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

Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipos que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

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

	3
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, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado de resultados integrales.

(g) Intangibles -

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

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cinco a diez años (licencias para programas de cómputo), y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado separado de resultados integrales en los rubros "Costo de ventas", "Gastos de administración" y "Gastos de Ventas.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan (marcas y licencias para software), y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

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

(h) Desvalorización de activos de larga duración-

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga duración puede no ser recuperable y anualmente, en el caso del fondo de comercio, la Compañía revisa el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo, fondo de comercio e intangibles de vida limitada para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados para los rubros de inmueble, maquinaria y equipo e intangibles de vida limitada.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(i) Deterioro de activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre el valor neto de realización y el valor de uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su valor recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los intangibles e inmuebles, maquinaria y equipo, no pueda ser recuperado.

(j) Arrendamientos -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

los cuales se capitalizan como parte del costo de dicho activo. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

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

(k) Beneficios a los empleados -

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

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 10 por ciento de la materia imponible determinada, de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

(l) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refiere, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(m) Contingencias -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo rebajas y descuentos. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Ventas de bienes -

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

Ingresos por intereses -

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

(o) Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

(p) Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando los fondos se obtienen específicamente para financiar un proyecto, el monto capitalizado representa los costos de financiamiento reales incurridos. Cuando los fondos excedentes de un financiamiento obtenido específicamente para financiar un proyecto están disponibles por un corto período de tiempo, los ingresos generados de la inversión temporal de esos montos también se capitalizan y se deducen del costo de financiamiento total capitalizado. Cuando los fondos que se utilizan para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables a los financiamientos generales pertinentes de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de financiamientos se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en que se incurren.

(q) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

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

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(r) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(s) Segmentos -

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico se caracteriza por proveer bienes o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y retornos diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. En el caso de la Compañía, la Gerencia estima que su único segmento reportable es el de venta de acumuladores.

(t) Utilidad básica y diluida por acción -

La utilidad por acción básica y diluida resulta de dividir el resultado neto atribuible de 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma por los años presentados.

(u) Reclasificaciones al 31 de diciembre de 2013 -

Ciertos importes del año anterior han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las reclasificaciones efectuadas a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 no son significativas para los estados financieros tomados en su conjunto.

3. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero no efectivas a la fecha de los estados financieros separados -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **Modificaciones a la NIC 19 “Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados”**
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no será relevante para la Compañía.

- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes**
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- **Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados**
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables**
Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros separados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondo fijos	37	125
Cuentas corrientes (b)	2,707	1,051
Overnight (c)	1,800	750
Fondos mutuos (d)	-	3,502
Fondos sujetos a restricción	-	16
Total	<u>4,544</u>	<u>5,444</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes bancarias denominadas en Nuevos Soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) El overnight fue pactado con un banco local por S/.1,800,000 devengó intereses a una tasa efectiva anual en Nuevos Soles de 3.5 por ciento al 31 de diciembre de 2014 (S/.750,000 que devengó intereses a una tasa efectiva anual en Nuevos Soles de 3.5 por ciento al 31 de diciembre de 2013).

(d) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantuvo fondos mutuos por un total de aproximadamente S/.3,502,000 con fecha de inicio el 18 de diciembre de 2013 y con fecha de vencimiento el 30 de enero de 2014. Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró una ganancia aproximadamente de S/.8,000 y S/.2,000 respectivamente en el rubro ingresos financieros del estado separado de resultados integrales.

5. Inversión en subsidiaria

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

Subsidiaria	Participación %	Valor en libros	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Baterías Etna Chile S.A.	100	6,045	6,045

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación se presentan los principales datos de los estados financieros de la subsidiaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Entidad	Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Ingresos S/.(000)	Utilidad (Pérdida) S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Baterías Etna Chile S.A.	12,845	11,072	11,968	(1,453)
Al 31 de diciembre de 2013				
Baterías Etna Chile S.A.	10,974	7,748	21,348	(45)

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	25,824	22,361
Letras por cobrar	1,872	1,603
Cheques devueltos	149	150
Sub total	27,845	24,114
Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	(5,196)	(5,037)
Total	22,649	19,077

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en Nuevos Soles, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de baterías para autos.
- (c) A continuación se presenta el análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales considerando la fecha de emisión de las facturas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	31.12.2014		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Vigentes	7,976	-	7,976
De 31 a 90 días	9,779	-	9,779
De 91 a 180 días	3,517	-	3,517
De 181 a 365 días	1,377	251	1,628
Más de 365 días	-	4,945	4,945
	22,649	5,196	27,845

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	31.12.2013		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Vigentes	6,454	-	6,454
De 31 a 90 días	8,732	-	8,732
De 91 a 180 días	3,891	-	3,891
De 181 a 365 días	-	1,151	1,151
Más de 365 días	-	3,886	3,886
	<u>19,077</u>	<u>5,037</u>	<u>24,114</u>

De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando, a consecuencia de un análisis específico de su recuperación, se tenga indicios de un riesgo alto de incobrabilidad.

- (d) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales durante el 2014 y 2013 fue como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos iniciales	5,037	4,409
Adiciones, nota 18	161	636
Recuperos	<u>(2)</u>	<u>(8)</u>
Saldos finales	<u>5,196</u>	<u>5,037</u>

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 2014 y de 2013.

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- (a) Como resultado de estas y otras transacciones, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar al 31 de diciembre 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Baterías Etna Chile S.A.(c)	2,257	-
Préstamos otorgados		
Baterías Etna Chile S.A.	<u>238</u>	<u>224</u>
	<u>2,495</u>	<u>224</u>
Anticipos a Baterías Etna Chile, nota 9(b)	<u>6,116</u>	<u>7,032</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Baterías Etna Chile S.A.	<u>93</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 son como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Venta de productos terminados	2,331	-
Costos y servicios		
Compras de materia prima	7,723	18,117
Servicios de gestión logística y de ventas	268	54

- (c) Corresponde a las cuentas por cobrar en dólares estadounidenses por las ventas de baterías a Baterías Etna Chile S.A.
- (d) Las transacciones realizadas con partes relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (e) Los saldos pendientes al final del año no mantienen garantías y no devengan intereses. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar y por pagar.
- (f) La Gerencia ha definido como personal clave a los directores y a sus gerencias operativas. Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Compañía ascendieron aproximadamente a S/.4,203,000 durante el año 2014 (aproximadamente S/.4,249,000 en el año 2013), las cuales incluyen beneficios a corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros.

8. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Reclamos a terceros (b)	1,856	1,825
Anticipo otorgados (c)	1,558	1,085
Crédito por impuesto a las ganancias (d)	474	2,057
Préstamos al personal	245	137
Drawback	224	-
Otras cuentas por cobrar	134	74
Impuesto general a las ventas	52	4
	<u>4,543</u>	<u>5,182</u>
Menos:		
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (e)	(531)	(162)
Total	<u>4,012</u>	<u>5,020</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 la presente cuenta corresponde principalmente al reclamo al proveedor Ls Andean Trading Corporation producto de anticipos entregados por la compra de insumos por aproximadamente US\$182,000 (equivalente aproximadamente S/.542,000); y el reclamo al proveedor Rabanal Service S.A. por los anticipos entregados por la compra de plomo, por aproximadamente S/.573,000, por ésta última la Compañía mantiene una garantía de dos inmuebles ubicados en el distrito de Ventanilla, Callao.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 la presente cuenta corresponde principalmente a los anticipos otorgados a Huangyan Giany Star Mould Factory por aproximadamente US\$173,000 (equivalente aproximadamente S/.491,000) y Wirtz Manufacturing Company Inc., por aproximadamente US\$289,000 (equivalente aproximadamente S/.834,000) entregados como pago a cuenta para la adquisición de moldes y sistema conroll a utilizarse en su proceso productivo.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde al saldo a favor neto resultante de los pagos a cuenta del impuesto a la renta y el impuesto temporal a los activos netos ascendentes a aproximadamente S/.4,183,000 del pasivo generado por el impuesto a la renta corriente ascendente a aproximadamente S/.3,709,000 (pagos a cuenta por aproximadamente S/.5,232,000 del pasivo generado por impuesto a la renta corriente por aproximadamente S/.3,175,000 al 31 de diciembre de 2013). Este saldo a favor puede ser recuperado solicitando su devolución, o aplicándolo como crédito contra pagos a cuenta y de regularización del referido impuesto.
- (e) El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo iniciales	(162)	-
Adiciones, nota 18	<u>(369)</u>	<u>(162)</u>
Saldos finales	<u>(531)</u>	<u>(162)</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Productos en proceso, nota 16	16,363	15,071
Productos terminados, nota 16	9,542	10,187
Materias primas, auxiliares y otros, nota 16	7,111	14,967
Anticipos a proveedores (b)	6,662	7,492
Envases, embalajes y suministros diversos	2,371	1,979
Existencias por recibir materia prima, nota 16	74	1,038
Existencias por recibir otros	69	98
Mercaderías	4	319
Sub total	<u>42,196</u>	<u>51,151</u>
Menos:		
Estimación por desvalorización de inventarios (c)	(183)	(32)
Total	<u>42,013</u>	<u>51,119</u>

(b) Corresponde principalmente a anticipos otorgados por la compra de plomo a Baterías Etna Chile S.A. por aproximadamente S/.6,116,000 y anticipos a empresas nacionales por aproximadamente S/.546,000 al 31 de diciembre de 2014 (Batería Etna Chile S.A. por aproximadamente S/.7,032,000 y a empresas nacionales por aproximadamente S/.460,000 al 31 de diciembre de 2013).

(c) El movimiento por desvalorización de existencias durante los años 2014 y 2013 fue como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	32	32
Provisión del ejercicio, nota 16	151	-
Saldo final	<u>183</u>	<u>32</u>

La estimación por desvalorización de existencias está conformada por las mercaderías deterioradas por aproximadamente de S/.186,000 y S/.32,000 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente. La Gerencia estima que los inventarios de lenta rotación son realizables, que hay un plan para venderlos o disponerlos en el corto plazo y que no surgirán pérdidas significativas como resultado de su realización.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización estimados a dichas fechas. Por ello, en opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo con la evaluación efectuada, no es necesario registrar una provisión adicional para desvalorización de las existencias por este concepto.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	2014								2013	
	Terreno S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinarias equipos y otras unidades S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Unidades por recibir S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo										
Saldo al 1 de enero	56,470	19,185	30,826	1,894	2,091	8,191	824	3,530	123,011	95,008
Adiciones (b)	6,136	345	2,228	16	815	22	(382)	1,961	11,141	28,486
Ajustes	-	-	-	-	-	-	77	12	89	-
Deducciones	-	-	(242)	(146)	(93)	(136)	-	(83)	(700)	(483)
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	589	589	-
Transferencias	-	630	1,140	54	9	-	(140)	(1,693)	-	-
Saldos al 31 de diciembre	62,606	20,160	33,952	1,818	2,822	8,077	379	4,316	134,130	123,011
Depreciación Acumulada										
Saldo al 1 de enero	-	2,938	12,394	1,144	2,612	1,403	-	-	20,491	17,836
Adiciones	-	826	2,294	165	277	267	-	-	3,829	1,663
Desvalorización	-	-	(84)	-	-	-	-	-	(84)	(872)
Retiros	-	-	(228)	(122)	(93)	-	-	-	(443)	(120)
Saldos al 31 de diciembre	-	3,764	14,376	1,187	2,796	1,670	-	-	23,793	20,491
Valor neto en libros	62,606	16,396	19,576	631	26	6,407	379	4,316	110,337	102,520

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las adiciones del año 2014 corresponden principalmente a la adquisición del terreno en Chilca por S/.6,136,000, donde se instalará la futura planta industrial de la Compañía (al 31 de diciembre del 2013 corresponde principalmente a la adición del terreno por aproximadamente S/.13,706,000 provenientes de la fusión con Molding Perú S.A).
- (c) La Compañía mantiene partidas de inmuebles, maquinaria y equipo, bajo contratos de arrendamiento financiero por un importe neto en libros de aproximadamente S/.17,447,000 al 31 de diciembre de 2014 (aproximadamente S/.15,475,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y sobre la base de estudios efectuados por especialistas en la industria. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha tomado seguros para sus inmuebles, maquinaria 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, considerados en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional de la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables considerando el tipo de activos de la Compañía.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los inmuebles, maquinaria y equipo no pueda ser recuperado.
- (f) El cargo por depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo ha sido distribuido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de venta, nota 16	3,327	1,256
Gasto de administración, nota 18	272	165
Gastos de ventas, nota 17	<u>230</u>	<u>242</u>
Total	<u>3,829</u>	<u>1,663</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

	Número	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento S/.(000)	Saldo en moneda de origen	2014		2013	
						Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)
Pagarés									
Banco de Crédito del Perú (b)	19301465080	S/.	5.95	21/11/2019	24,643	4,458	20,185	-	-
BBVA Banco Continental S.A. (c)	9600089664	US\$	3.55	13/11/2017	5,094	5,046	10,180	4,551	14,242
BBVA Banco Continental S.A. (d)	9600115355	S/.	6.08	15/04/2019	5,993	1,249	4,744	-	-
BBVA Banco Continental S.A.		US\$	1.10	20/03/2014	1,000	-	-	2,796	-
Total de Pagarés						10,753	35,109	7,347	14,242
Arrendamiento financiero									
Banco Continental S.A.	554215AFB	US\$	3.45	03/10/2016	139	223	192	-	-
Banco Continental S.A.	554517AFB	US\$	3.45	19/09/2016	128	215	166	-	-
Banco Continental S.A.	543949AFB	S/.	6.80	06/06/2016	257	169	89	-	-
Banco Continental S.A.	541393AFB	US\$	3.70	20/06/2016	72	144	73	-	-
Banco Continental S.A.	552816AFB	US\$	6.80	25/10/2016	52	84	73	-	-
Banco Continental S.A.	8100501863	S/.	4.95	20/07/2015	73	73	-	119	73
Banco Continental S.A.	429097AFB	S/.	7.95	21/07/2014	42	-	-	42	-
Banco de Crédito del Perú	39304AFB	US\$	4.50	02/11/2015	321	959	-	937	897
Banco de Crédito del Perú	41869AFB	S/.	6.85	01/06/2016	390	256	134	243	272
Banco de Crédito del Perú	37794AFB	US\$	4.90	04/01/2016	88	240	21	214	225
Banco de Crédito del Perú	42132AFB	US\$	4.69	01/07/2016	94	174	107	164	165
Banco de Crédito del Perú	36546AFB	S/.	7.00	04/01/2016	88	81	7	79	79
Banco de Crédito del Perú	35716AFB	US\$	4.80	01/04/2014	23	69	-	187	64
Banco de Crédito del Perú	41501AFB	US\$	5.00	01/02/2016	15	37	7	35	35
Banco de Crédito del Perú	41500AFB	US\$	5.00	03/08/2015	10	30	-	41	28
Banco de Crédito del Perú	37317AFB	US\$	4.90	01/07/2015	9	25	-	39	24
Banco de Crédito del Perú	41841AFB	US\$	4.35	01/09/2015	7	20	-	23	18
Banco de Crédito del Perú	23125AFB	US\$	7.08	01/01/2015	7	20	-	216	19
Banco de Crédito del Perú	39937AFB	US\$	5.00	03/08/2015	5	16	-	22	15
Banco de Crédito del Perú	45322AFB	US\$	10.00	01/02/2015	4	11	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	39531AFB	US\$	5.37	02/03/2015	2	6	-	21	6
Banco de Crédito del Perú	39551AFB	US\$	5.37	02/03/2015	2	6	-	23	6
Banco de Crédito del Perú	36095AFB	US\$	4.80	02/01/2014	1	3	-	44	4
Banco de Crédito del Perú	36106AFB	US\$	4.80	01/06/2014	37	-	-	104	-
Banco de Crédito del Perú	36718AFB	US\$	4.90	01/06/2014	26	-	-	74	-
Banco de Crédito del Perú	35037AFB	US\$	4.95	01/06/2014	18	-	-	50	-
Banco de Crédito del Perú	35567AFB	US\$	4.80	01/05/2014	6	-	-	17	-
Banco de Crédito del Perú	30720AFB	US\$	4.35	01/01/2014	5	-	-	16	-
Banco de Crédito del Perú	29480AFB	US\$	4.90	01/03/2014	2	-	-	8	-
Banco de Crédito del Perú	31541AFB	US\$	4.75	01/09/2013	1	-	-	3	-
Total de Arrendamiento financiero						2,861	869	2,721	1,930
Total						13,614	35,978	10,068	16,172

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al pagaré obtenido del Banco de Crédito del Perú destinado para financiar la compra de 7,653,216 acciones de clase A de la Compañía (3,826,608 acciones de clase A de propiedad de Maria Rosanna Peyon Giribaldi y las 3,826,608 acciones de clase A de propiedad de Liliana Victoria Peyón Giribaldi), a un valor de S/.3.1964 por acción.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al pagaré obtenido con el Banco Continental S.A., para financiar la adquisición de las acciones de Molding Perú S.A., realizado en el mes de diciembre de 2012 en el cual se adquirió el 100% de las acciones de dicha compañía por un importe de US\$8,500,000.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al pagaré obtenido con el Banco Continental S.A. de aproximadamente por S/.5,993,000 para financiar la compra del terreno ubicado en Chilca.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo está referido a contratos de arrendamiento financiero suscritos con entidades financieras locales para adquirir unidades de transporte y maquinarias y equipos; están denominados en Nuevos Soles y en dólares estadounidenses. Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagados en forma mensual.
- (f) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2015	-	6,649
2016	12,140	4,888
2017	11,369	4,635
2018	6,803	-
2019	5,666	-
Total	<u>35,978</u>	<u>16,172</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/.(000)
Hasta 1 año	2,970	2,862	2,877	2,721
Entre 1 y 4 años	884	869	1,993	1,930
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	3,854	3,731	4,870	4,651
Menos - importes que representan cargos financieros	(123)	-	(219)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	3,731	3,731	4,651	4,651

- (h) Durante el 2014 y 2013 los gastos financieros registrados en los resultados integrales ascienden a aproximadamente S/ .285,000 y S/ .476,000, respectivamente.
- (i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

12. Cuentas por pagar comerciales

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.

13. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Dividendos por pagar	3,874	1,921
Remuneraciones por pagar (b)	3,119	2,667
Provisión por procesos judiciales (c)	2,243	2,450
Tributos por pagar (d)	482	391
Otras cuentas por pagar diversas	191	204
Total	9,909	7,633

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a las participaciones de trabajadores en las utilidades, remuneración anual de directorio y los bonos por pagar, están denominados en nuevos soles y tienen vencimiento corriente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente al proceso contra Superintendencia Nacional de Aduanas relacionado a importaciones de baterías en desuso por aproximadamente S/.1,410,000 y el proceso laboral con el Señor Edgar Ravillet por aproximadamente S/.600,000. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, las provisiones registradas son suficientes para cubrir los riesgos que afectan al negocio al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (d) Los tributos por pagar están referidos al impuesto a las ganancias de cuarta y quinta categoría, contribuciones a ESSALUD y otros, están denominados en Nuevos Soles y tienen vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Impuesto a las ganancias diferido, neto

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

	Saldo al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado del resultado integral S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Cobranza dudosa	370	(82)	288	-	288
Costo por depreciación leasing	132	(26)	106	26	132
Participación utilidades	77	-	77	(28)	49
Servicios de auditoría	44	32	76	(32)	44
Vacaciones	25	-	25	-	25
Diferencia de cambio inventarios	-	13	13	(13)	-
Amortización de intangibles	12	2	14	2	16
Fluctuación de valores	6	-	6	-	6
Total activo diferido	<u>666</u>	<u>(61)</u>	<u>605</u>	<u>(45)</u>	<u>560</u>
Pasivo diferido:					
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos					
fijos	(20,112)	(58)	(20,170)	2,307	(17,863)
Depreciación	(1,286)	(457)	(1,743)	(326)	(2,069)
Ventas netas diferidas	-	(311)	(311)	-	(311)
Valor razonable inventarios	(202)	1	(201)	-	(201)
Diferencia de cambio inventario	(13)	-	(13)	-	(13)
Interés implícito	(1)	-	(1)	-	(1)
Total pasivo diferido	<u>(21,614)</u>	<u>(825)</u>	<u>(22,439)</u>	<u>1,981</u>	<u>(20,458)</u>
Total	<u>(20,948)</u>	<u>(886)</u>	<u>(21,834)</u>	<u>1,936</u>	<u>(19,898)</u>

(b) El gasto (beneficio) por impuesto a las ganancias por los años 2014 y 2013 comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(3,709)	(3,175)
Diferido	<u>1,936</u>	<u>(886)</u>
Total	<u>(1,773)</u>	<u>(4,061)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>14,391</u>	<u>100.00</u>	<u>17,688</u>	<u>100.00</u>
Gastos teórico (tasa efectiva)	(4,317)	(30.00)	(5,306)	(30.00)
Gastos no deducibles	237	1.65	1,245	7.03
Efecto de cambio de tasa	<u>2,307</u>	<u>16.03</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(1,773)</u>	<u>(12.32)</u>	<u>(4,061)</u>	<u>(22.96)</u>

De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015, ver nota 20(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta ascendió a S/.2,307,000, y fue registrado como una ganancia en el estado de resultados integrales.

15. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital de la Compañía está representado por 45,360,709 acciones, respectivamente de S/.1.00 valor nominal cada una, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas.

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 cuenta Capital Social por S/.158,000.

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 aproximadamente S/.5,216,000.

La estructura de participación de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Participación individual en el capital	Numero de accionistas	Porcentaje de participación
Del 0.01% al 5.00%	4	21.44
Del 5.01% al 10.00%	5	37.96
Del 10.01% al 100%	<u>3</u>	<u>40.60</u>
Total	<u>12</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Acciones en tesorería -

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

(c) Acciones de inversión -

Corresponde a las acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho en la distribución de dividendos de acuerdo a su participación patrimonial; sin embargo, no intervienen ni votan en las Juntas de Accionistas. Las acciones de inversión al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están representadas por 22,680,289 acciones suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

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/.322,000 y S/.79,000, respectivamente.

Las acciones de inversión están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima con un valor de cotización por acción al 31 de diciembre de 2014 de S/.1.66 (S/.2.78 al 31 de diciembre del 2013) por cada acción.

(d) Reserva legal -

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

(e) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 12 de marzo de 2014, la Compañía acordó la distribución de dividendos correspondientes al resultado del año 2013 por un importe total de S/.7,113,000.

En Junta General de Accionistas del 6 de octubre de 2014, la Compañía acordó la distribución de dividendos correspondientes al resultado a junio 2014, por lo que se propuso repartir el 60 por ciento de dichas utilidades correspondiente al primer semestre por un importe total de S/.2,387,000.

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/.6,671,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) Cuentas por cobrar a accionista -

Durante el 2011 la Compañía realizó préstamos a su accionista por S/.48,000, el cual se presenta en el estado de cambios en el patrimonio neto debido a que corresponden a entregas de fondos a los accionistas que serán aplicados contra las distribuciones futuras de dividendos que acuerde la Junta General de Accionistas.

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados, productos en proceso, materias primas y auxiliares, nota 9	41,263	41,004
Más:		
Compra de materia prima y auxiliares	28,464	31,925
Mano de obra directa	6,266	5,604
Gastos indirectos de fabricación	14,016	9,912
Depreciación , nota 10(f)	3,327	1,256
Amortización	5	-
Compensación por tiempo de servicios	588	389
Costo de venta envases y embalajes y suministros	29	65
Costo de venta de mercadería	313	155
Provisión de desvalorización de inventario, nota 9(c)	151	-
Menos:		
Otras salidas (autoconsumo, obsequios, muestras)	(12)	-
Inventario final de productos terminados, productos en proceso, materias primas y auxiliares, nota 9	<u>(33,090)</u>	<u>(41,263)</u>
Total	<u>61,320</u>	<u>49,047</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	7,995	6,493
Gastos de personal	6,558	5,103
Participación por pagar a los trabajadores	434	355
Cargas diversas de gestión	308	687
Depreciación, nota 10(f)	230	242
Tributos	105	183
Amortización	20	19
Total	<u>15,650</u>	<u>13,082</u>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	7,564	5,424
Servicios prestados por terceros	2,875	2,317
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar, nota 8(e)	369	162
Cargas diversas de gestión	286	1,586
Depreciación, nota 10(f)	272	165
Participación por pagar a los trabajadores	269	236
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 6(d)	161	636
Tributos	113	182
Amortización	18	18
Otras provisiones	7	871
Total	<u>11,934</u>	<u>11,597</u>

19. Ganancia por compra de vinculada

Con fecha 1 de junio de 2013, fecha en que se hizo efectiva la fusión de la Compañía con Molding Perú S.A., la Compañía registró una ganancia de aproximadamente S/.5,216,000 por la compra del íntegro de acciones de Molding Perú S.A., el registro de la adquisición de la inversión se efectuó a valor razonable a dicha fecha.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas del año 2013 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2012 y en el año 2013 fueron fiscalizados los periodos tributarios 2010 y 2011. Como resultado de estos procesos de fiscalización no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se

Notas a los estados financieros separados (continuación)

determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene un saldo a favor de aproximadamente S/.474,000 neto de la provisión del impuesto a la renta por pagar ascendente aproximadamente S/.3,709,000. Este saldo a favor se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar" del estado de situación financiera (al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene un saldo a favor de aproximadamente S/.2,057,000 neto de la provisión del impuesto a la renta por pagar ascendente aproximadamente S/.3,175,000. Este saldo a favor se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar" del estado de situación financiera).

21. Utilidad básica por acción

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la utilidad básica y diluida por acción ha sido determinada como sigue:

	Total de acciones en circulación S/.(000)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones S/.(000)
2014			
Resultado neto atribuible a los accionistas	12,618	365	12,618
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:			
Acciones comunes	45,361	365	45,361
Acciones de inversión	22,680	365	22,680
Acciones en tesorería	(7,653)	80	(1,677)
Total	<u>60,388</u>		<u>66,364</u>
Utilidad básica y diluida por acción			<u>0.1901</u>
2013			
Resultado neto atribuible a los accionistas	13,627	365	13,627
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:			
Acciones comunes	45,361	365	45,361
Acciones de inversión	22,680	365	22,680
Total	<u>68,041</u>		<u>68,041</u>
Utilidad básica y diluida por acción			<u>0.2003</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, la Compañía no mantiene juicios y eventos materiales pendientes de resolver u otras contingencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

23. Garantías otorgadas

La Compañía al 31 de diciembre de 2014, presenta garantías con el Banco de Crédito del Perú por S/.12,500,000 por el préstamo obtenido por la Compañía para la compra de acciones de tesorería y con el Banco Continental S.A por US\$ 4,445,0000 por el préstamo para la adquisición del terreno en Chilca (al 31 de diciembre de 2013 por S/.5,640,000).

24. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, crédito y liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

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

(a) Riesgo de mercado -

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

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que el monto de la deuda neta y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

(b) 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 2014 y de 2013, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(c) Riesgo de moneda -

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.989 para la compra y S/2.981 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	470	96
Cuentas por cobrar comerciales	1,956	1,320
Cuentas por cobrar a relacionadas	713	80
Otras cuentas por cobrar	833	284
	<hr/>	<hr/>
Total activos	3,972	1,780
	<hr/>	<hr/>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	(6,120)	(10,250)
Cuentas por pagar comerciales	(423)	(239)
Cuentas por cobrar a relacionadas	(31)	-
Otras cuentas por pagar	-	(7)
	<hr/>	<hr/>
Total pasivos	(6,574)	(10,496)
	<hr/>	<hr/>
Posición pasiva, neta	(2,602)	(8,716)
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante el ejercicio 2014 y 2013, la Compañía registró una pérdida neta de aproximadamente S/.175,000 y S/.1,345,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, de la utilidad de la Compañía antes de impuestos (debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios).

	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a la renta S/.(000)
2014	+10%	(1,218)
2013	+10%	(2,477)
2014	- 10%	1,218
2013	- 10%	2,477

(d) Riesgo de crédito -

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

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

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(e) Riesgo de liquidez -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras locales y del exterior de primer orden, en condiciones razonables.

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

	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Obligaciones financieras	13,614	12,140	23,838	49,592
Cuentas por pagar comerciales	3,009	-	-	3,009
Otras cuentas por pagar	9,909	-	-	9,909
	<u>26,532</u>	<u>12,140</u>	<u>23,838</u>	<u>62,510</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras	10,068	11,537	4,635	26,240
Cuentas por pagar comerciales	2,085	-	-	2,085
Otras cuentas por pagar	7,633	-	-	7,633
	<u>19,786</u>	<u>11,537</u>	<u>4,635</u>	<u>35,958</u>

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.

(f) Riesgo de capital -

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

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

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el capital más la deuda neta. La Compañía incluye dentro de la deuda neta, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y diversas menos la caja y saldos en bancos.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones financieras	49,592	26,240
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y diversas	13,011	9,718
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo	(4,544)	(5,444)
Deuda neta (a)	<u>58,059</u>	<u>30,514</u>
Patrimonio neto	<u>111,468</u>	<u>132,813</u>
Patrimonio neto y deuda neta (b)	<u>169,527</u>	<u>163,327</u>
Índice de apalancamiento (a / b)	34%	19%

25. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

