

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“EL FINANCIAMIENTO DE TERCEROS Y LA
SITUACIÓN ECONÓMICA EN LAS EMPRESAS
INDUSTRIALES DE ACUMULADORES: CASO FÁBRICA
NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

DEISY YANETT COSINGA GARCÍA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "E. Tafur A.", with a stylized flourish.

Callao, 2021

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Deisy", with a stylized flourish.

CPC Esther Elen Tafur Alegria

PERÚ

**“EL FINANCIAMIENTO DE TERCEROS Y LA
SITUACIÓN ECONÓMICA EN LAS EMPRESAS
INDUSTRIALES DE ACUMULADORES: CASO FÁBRICA
NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.”**

DEISY YANETT COSINGA GARCÍA

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

- ✓ DR. Raúl Walter Caballero Montañez : Presidente
- ✓ MG. Liliana Ruth Huamán Rondón : Secretaria
- ✓ MG. Annie Elizabeth Aniceto Capristán : Vocal
- ✓ MG. Luis Eduardo Romero Dueñez : Miembro suplente
- ✓ MG. Ronal Pezo Melendéz : Representante de Grados y Títulos

ASESOR: Lic. MG. CPC. Esther Elen Tafur Alegría

Nº de Libro: 1	Nº de Folio: Folio Nº 59 Inciso 10
Acta de sustentación	: 010-2021-05
Fecha de Aprobación de tesis	: 9 de diciembre del 2021
Nº de Resolución para Sustentación	: Resolución de Consejo de Facultad
.	Nº 502-2021-CFCC (TR-DS)
Fecha de Resolución de Sustentación	: 03 de diciembre de 2021

DEDICATORIA

A Dios por guiarme y darme las fuerzas del día a día, a mis abuelos que están en el cielo dándome su luz y a mi familia por su amor.

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme la guía en mi día a día, fuerza para seguir adelante, amor en mi vida y salud,

A mis padres y familia por su amor incondicional, por la enseñanza de seguir adelante.

A la Universidad Nacional del Callao, por ser mi centro estudios y formación académica.

A mis maestros que con su enseñanza me dieron la guía para el desarrollo de la tesis.

ÍNDICE

ÍNDICE	1
ÍNDICE DE TABLAS	5
ÍNDICE DE FIGURAS	7
RESUMEN	8
ABSTRACT	9
INTRODUCCIÓN	10
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.1. Descripción de la realidad problemática	11
1.2. Formulación del problema	15
1.2.1. Problema general	15
1.2.2. Problemas específicos	15
1.3. Objetivos	15
1.3.1. Objetivo general	15
1.3.2. Objetivos específicos	15
1.4. Limitantes de la investigación	15
1.4.1. Teórico	16
1.4.2. Temporal	16
1.4.3. Espacial	16
II. MARCO TEÓRICO	17
2.1. Antecedentes	17
2.1.1. Internacional	17
2.1.2. Nacional	21
2.2. Bases teóricas	25
2.2.1. Financiamiento de terceros	25
2.2.2. Situación económica	28

2.2.3. Marco legal	32
2.3. Conceptual.....	42
2.3.1. Financiamiento de terceros	42
2.3.2. Situación económica	63
2.4. Definición de términos básicos.....	71
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	75
3.1. Hipótesis	75
3.1.1. Hipótesis general	75
3.1.2. Hipótesis Específicas	75
3.2. Definición conceptual de variables	75
3.2.1. Operacionalización de variables.....	76
IV. DISEÑO METODOLOGICO	77
4.1. Tipo y diseño de investigación	77
4.1.1. Tipo de investigación	77
4.1.2. Diseño de investigación	77
4.2. Método de investigación	79
4.3. Población y muestra.....	79
4.3.1. Población	79
4.3.2. Muestra	79
4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado	80
4.4.1 Lugar de estudio	80
4.4.2 Periodo desarrollado	80
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de información.....	80
4.5.1. Técnicas	80
4.5.2. Instrumentos	81
4.6 Análisis y procesamiento de datos:	83

V. RESULTADOS	84
5.1 Resultados descriptivos	84
5.1.1. Hipótesis específica N° 1	84
5.1.2. Hipótesis específica N° 2	89
5.1.3. Hipótesis general N° 1	94
5.2 Resultados inferenciales	95
5.2.1. Hipótesis específica N° 1	95
5.2.2. Hipótesis específica N° 2	98
5.2.3. Hipótesis general	102
5.3 Otro tipo de resultados estadísticos, de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis.	106
5.3.1. Hipótesis específica N° 1	106
5.3.2. Hipótesis específica N° 2	116
5.3.3. Hipótesis general N° 1	119
VI. DISCUSION DE RESULTADOS.....	125
6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.....	125
6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares	130
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.	132
CONCLUSIONES	133
RECOMENDACIONES	135
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	136
ANEXOS.....	143
ANEXO 1: Matriz de consistencia	144
ANEXO 2: Instrumentos validados	145
ANEXO 3: Base de datos de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA SA por los periodos 2010 al 2019.....	148

ANEXO 4: Estados financieros de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA SA por los periodos 2010 al 2019	149
ANEXO 5: Notas vinculadas a la investigación, de los Estados Financieros y Dictamen – Indicadores del financiamiento de terceros a corto plazo (factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, obligaciones financieras).	169
ANEXO 6: Notas vinculadas a la investigación, de los Estados Financieros y Dictamen – Indicadores del financiamiento de terceros a largo plazo (obligaciones financieras y pasivo por impuesto a la renta diferido, neto).	189
ANEXO 7: Notas, de los Estados Financieros y Dictamen - Cuentas por cobrar comerciales, neto:.....	210
ANEXO 8: Notas, de los Estados Financieros y Dictamen - Contingencias: ..	223
ANEXO 9: Notas vinculadas a la investigación, de los Estados Financieros y Dictamen – Gastos financieros.	227
ANEXO 10: Notas vinculadas a la investigación, de los Estados Financieros y Dictamen – Ventas.....	229
ANEXO 11: Detalle de las obligaciones financieras	231
ANEXO 12: Detalle de los gastos financieros	232
ANEXO 13: Detalle de la utilidad neta	233
ANEXO 14: Resumen del margen de la utilidad neta.....	234
ANEXO 15: Ficha Ruc de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.	235

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Evolución del financiamiento de terceros de los años 2010 al 2019	13
Tabla 2 Evolución de la situación económica de los años 2010 al 2019	14
Tabla 3 Evolución del Financiamiento de terceros a corto plazo. Años 2010 - 2019. (En miles de soles)	84
Tabla 4 Evolución del total de Financiamiento de terceros a corto plazo. Años 2010 -2019. (En miles de soles)	85
Tabla 5 Evolución de Utilidad Neta. Años 2010 - 2019. (En miles de soles)	86
Tabla 6 Evolución del Margen de utilidad neta. Años 2010 - 2019.	87
Tabla 7 Comparación entre el total del financiamiento de terceros a corto plazo con la situación económica (margen de utilidad neta). Años 2010 - 2019.	88
Tabla 8 Evolución del Financiamiento de terceros a largo plazo. Años 2010 - 2019. (En miles de soles)	89
Tabla 9 Evolución del total de Financiamiento de terceros a largo plazo. Años 2010 - 2019. (En miles de soles)	90
Tabla 10 Evolución del costo de la deuda. Años 2010 - 2019.	91
Tabla 11 Comparación entre el total del financiamiento de terceros a largo plazo con la situación económica (margen de utilidad neta). Años 2010 - 2019.	92
Tabla 12 Comparación entre el total del financiamiento de terceros con la situación económica (margen de utilidad neta). Años 2010 - 2019.	94
Tabla 13 Prueba de normalidad para el total del financiamiento de terceros a corto plazo y la situación económica (margen de utilidad neta)	96
Tabla 14 Correlaciones no paramétricas del financiamiento de terceros a corto plazo y la situación económica (margen de utilidad neta)	97
Tabla 15 Pruebas de normalidad para el total del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta)	98

Tabla 16 Correlaciones paramétricas del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta).....	99
Tabla 17 Resumen del modelo del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta).....	100
Tabla 18 Análisis de varianza del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta).....	1011
Tabla 19 Coeficiente del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta).....	101
Tabla 20 Pruebas de normalidad para el total del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta).....	102
Tabla 21 Correlaciones de Pearson del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta).....	103
Tabla 22 Resumen del modelo del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta).....	104
Tabla 23 Análisis de varianza del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta).....	105
Tabla 24 Coeficiente del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta).....	105
Tabla 25 Evolución del total de Financiamiento de terceros. Años 2010 - 2019. (En miles de soles).....	119

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Evolución del financiamiento de terceros a corto plazo. Años 2010 – 2019	84
Figura 2 Evolución del total de financiamiento de terceros a corto plazo.	86
Figura 3 Evolución de la utilidad neta	87
Figura 4 Evolución del Margen de utilidad neta. Años 2010 - 2019	87
Figura 5 Evolución de la relación entre el financiamiento de terceros a corto plazo y la situación económica (margen de la utilidad neta). Años 2010 -2019.	88
Figura 6 Evolución del Financiamiento de terceros a largo plazo. Años 2010 - 2019	90
Figura 7 Evolución del total de Financiamiento de terceros a largo plazo. Años 2010 - 2019	91
Figura 8 Evolución de la variación porcentual del costo de la deuda. Años 2010 - 2019	92
Figura 9 Evolución de la relación entre el total del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de la utilidad neta). Años 2010 - 2019	93
Figura 10 Evolución de la relación entre el total del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de la utilidad neta). Años 2010 - 2019	94

RESUMEN

La presente tesis “**El financiamiento de terceros y la situación económica en las empresas industriales de acumuladores: Caso Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.**” tuvo como propósito determinar las implicancias del incremento por financiamiento de terceros en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores, con la finalidad de demostrar el efecto que tuvo en la empresa por el incremento de financiamiento de terceros a corto plazo expresados en factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, obligaciones financieras a corto plazo y en cuanto al financiamiento de terceros a largo plazo expresados en obligaciones financieras, pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto; que le permitieron una tendencia decreciente en la situación económica en el estado de resultados.

La tesis es de tipo aplicada de nivel descriptivo y explicativo de diseño no experimental, cuantitativo y de corte longitudinal, la población estuvo constituida por la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A., no presenta muestra al ser un estudio de caso, las técnicas utilizadas fueron la observación, el análisis documental y los instrumentos fueron guía de observación y la ficha de análisis documental.

Se comprobaron las hipótesis específicas y la general mediante los resultados descriptivos como se visualiza en las tablas y figuras, se confirmó la hipótesis alterna mediante los resultados inferenciales como el coeficiente de correlación de -92.80% para la hipótesis general.

En conclusión, en la tesis, hemos demostrado que financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica en las empresas industriales de acumuladores.

Palabras claves:

Financiamiento, Financiamiento de terceros a largo plazo, Situación Económica.

ABSTRACT

This thesis "Third party financing and the economic situation in industrial accumulator companies: Case - Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A." Its purpose was to determine the implications of the increase in third-party financing in the economic situation of industrial accumulator companies, in order to demonstrate the effect it had on the company due to the increase in short-term third-party financing expressed in factoring, with suppliers, commercial accounts payable, other accounts payable, short-term financial obligations and in terms of long-term third-party financing expressed in financial obligations, net deferred income tax liability; that allowed a decreasing trend in the economic situation in the income statement.

The thesis is of an applied type of descriptive and explanatory level of non-experimental, quantitative and longitudinal cut design, the population was constituted by the company Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA SA, it does not present a sample as it is a case study c, the techniques used they were the observation, the documentary analysis and the instruments were the observation guide and the document analysis sheet.

The specific and general hypotheses were tested through the descriptive results as shown in the tables and figures, the alternate hypothesis was confirmed through the inferential results such as the correlation coefficient of -92.80% for the general hypothesis.

In conclusion, in the thesis, we have shown that the increase in third-party financing generates a decreasing trend in the economic situation in industrial accumulator companies.

Keywords:

Financing, Long-term third party financing, Economic situation.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada **“El financiamiento de terceros y la situación económica en las empresas industriales de acumuladores: Caso. - Fábrica nacional de acumuladores ETNA S.A.”** tuvo como objetivo determinar las implicancias del incremento por financiamiento de terceros en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

La empresa Fábrica Nacional De Acumuladores ETNA S.A., tiene como actividades: Fabricación y comercialización de acumuladores y todo lo vinculado con la industria. Es una empresa peruana con RUC 20100165687 estado activo y condición habido a la fecha en los registros de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT, cuya información financiera se encuentra publicada en la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores del Perú.

La problemática se originó porque mediante las decisiones de financiamiento la empresa incremento el financiamiento de terceros para la obtención de inmuebles maquina y equipo, acciones y capital de trabajo generando un efecto negativo en la situación económica expresado en la utilidad neta y el margen de utilidad neta.

En la tesis se llegó a la conclusión que el financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Asimismo, la tesis se realizó bajo lo establecido en la Directiva N° 013- 2018- R llamado Protocolos de proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, docentes, equipos, centros e institutos de investigación.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

La globalización exige el desarrollo del comercio y distribución de los bienes y servicios. Con los años el sector empresarial aumenta su poder competitivo, a fin de desarrollar sus objetivos tales como la expansión y crecimiento económico, las empresas obtienen financiamiento para mantenerse en marcha e incrementar sus activos, tal es así que, a nivel mundial, “la deuda neta se disparó hasta una cifra récord de 8,3 billones de dólares en 2019 (...)” (Henderson, 2020, como se citó en Rial, 2020).

Una de las decisiones importantes de una empresa en el aspecto financiero es determinar su estructura de financiamiento (...) que permita facilitar los activos para su normal funcionamiento, considerando, además maximizar la riqueza de los accionistas (Andía, 2019, p.209)

En el país “el 94.9% de las organizaciones son microempresas, el 4.2% representan la pequeña empresa, mientras que la gran y mediana empresa solamente el 0,6% del sector empresarial” (Instituto nacional de Estadística informática (INEI), 2019); en cuanto las empresas generalmente obtienen financiamiento de terceros indistintamente de su tamaño, aunque en su mayoría son las medianas y grandes empresas quienes realizan el análisis a sus estados de resultados como la situación económica, que servirá de ayuda al gerente para la toma decisiones importantes en la empresa como las decisiones de financiamiento e inversión en sus activos a corto plazo y/o activos a largo plazo y así permitir su desarrollo.

Al respecto, recurrir a una financiación de terceros, es muy importante, porque ello permitirá el desarrollo empresarial, sin embargo, es necesario mencionar que el tener un exceso de financiamiento de terceros o también llamado financiamiento externo genera riesgos para la empresa, por lo cual genera una tendencia decreciente en la situación económica.

El caso a estudiar es la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores SA, compañía peruana que inicio actividad el 1 de julio de 1945.

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la fabricación, importación, exportación, y venta de acumuladores de todo tipo y sus respectivas partes y piezas, accesorios y repuestos, de maquinaria y moldes para la industria, así como la prestación de servicios y actividades de comercialización, comprendiendo la importación y adquisición de residuos sólidos, incluyendo su recolección, acondicionamiento, transporte, transferencia, tratamientos y disposición final en beneficio propio o por encargo de terceros. (Superintendencia del Mercado de Valores, 2019, p.7)

Dentro del análisis de la empresa se observó en los respectivos dictámenes de auditorías publicados en la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores que, en los últimos 10 años periodos del 2010 al 2019 se incrementó el financiamiento de terceros, como el financiamiento de terceros a corto plazo expresados en factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, obligaciones financieras a corto plazo y el financiamiento de terceros a largo plazo expresados en obligaciones financieras y pasivos por impuesto a las ganancias diferido, que incluyen el costo de la deuda.

Este incremento surge porque las decisiones de financiación; como financiamiento de terceros a corto plazo, fueron obtenidos para cubrir cargos adicionales como las contingencias administrativas, penales, judiciales relacionadas a las otras cuentas por pagar e intereses financieros comprendidos en el reverse factoring financiero para cumplir con el plazo de las cuentas por pagar comerciales con los proveedores además se recurrió a las obligaciones financieras para la compra de materia prima, estos sucesos relacionados a una inadecuada gestión de capital de trabajo; en cuanto al financiamiento de terceros a largo plazo, se basó a su capacidad crediticia con las entidades locales y exteriores, de esta forma mediante las decisiones de inversión se adquirió acciones, maquinaria, unidades de transporte, terrenos, capital de trabajo obtenidas mediante obligaciones financieras manteniendo una no tan buena proporcionalidad

para la compañía razón por la cual el costo de la deuda contenido generó cierto riesgo a la compañía.

De modo que, el incremento de financiamiento de terceros en el transcurso de los años aumenta según el periodo de investigación 2010 al 2019 como se observa en la Tabla 1, que inicia en el año 2010 con s/. 20,733 miles de soles hasta llegar en el año 2019 con el importe más representativo de s/. 231,163 miles de soles, expresados en el financiamiento de terceros a corto plazo y financiamiento de terceros a largo plazo.

Tabla 1

Evolución del financiamiento de terceros de los años 2010 al 2019

Periodos (S/. 000)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Financiamiento de terceros a corto plazo	12,578	10,743	11,801	11,112	15,249	41,249	55,648	44,887	41,242	40,809
Financiamiento de terceros a largo plazo	8,155	6,199	47,246	47,582	69,121	66,298	73,965	127,942	170,500	190,354
Financiamiento de terceros	20,733	16,942	59,047	58,694	84,370	107,547	129,613	172,829	211,742	231,163

Fuente: Superintendencia de Mercado de Valores

Como consecuencia se genera una tendencia decreciente en la situación económica producto de los cargos adicionales propios del financiamiento de terceros reflejando una disminución la misma que repercute en la disminución de la utilidad neta y la rentabilidad (margen de utilidad neta), como se observa en la tabla 2, obteniendo los menores valores en el año 2019 con una pérdida de -4,619 miles de soles para la utilidad neta y -2.43% para el margen de utilidad neta.

Tabla 2

Evolución de la situación económica de los años 2010 al 2019

Periodos	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Importe de utilidad neta (miles de soles)	17,376	18,256	14,122	12,884	12,755	13,631	14,174	5,226	15,626	-4,619
Margen de utilidad neta (%)	20.00%	18.27%	14.21%	13.68%	12.07%	10.65%	10.11%	2.97%	8.03%	-2.43%

Fuente: Superintendencia de Mercado de Valores

De lo expuesto concluyo, que el problema materia de investigación es ¿Cómo el financiamiento de terceros incide en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores?

Por ello, esta tesis tuvo como objetivo: Determinar las implicancias del incremento por financiamiento de terceros en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cómo el financiamiento de terceros incide en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores?

1.2.2. Problemas específicos

- a. ¿Cómo el financiamiento de terceros a corto plazo incide en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores?
- b. ¿Cómo el financiamiento de terceros a largo plazo incide en la situación en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar las implicancias del incremento por financiamiento de terceros en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

1.3.2. Objetivos específicos

- a. Determinar las implicancias del incremento por financiamiento de terceros a corto plazo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.
- b. Determinar las implicancias del incremento por financiamiento de terceros a largo plazo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

1.4. Limitantes de la investigación

Como explica Saavedra (2017):

Se refiere a la delimitación del problema de investigación es de vital importancia ya que permite al investigador, circunscribirse a un ámbito, espacial, temporal y teórico. Cada uno de estos indicadores nos guían respecto al espacio territorial donde se realizará la investigación, el periodo o fragmento de tiempo, el aspecto teórico de la investigación. (p.139)

1.4.1. Teórico

La limitante teórica de la presente investigación se circunscribió en las variables de estudio El Financiamiento de terceros y la Situación Económica. Motivo por lo cual se indagaron libros, textos, artículos, tesis referenciales y videos relacionados.

1.4.2. Temporal

La delimitación se centró en los estados financieros del periodo 2010 al 2019.

1.4.3. Espacial

La presente tesis se llevó a cabo en la empresa Fabrica Nacional Acumuladores Etna S.A. con domicilio fiscal en la Av. El Derby N° 254 INT 2203 urb. El Derby (Piso 22 - Edificio Lima Central Tower) Lima-Lima-Santiago De Surco.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

A continuación, se muestra las antecedentes internaciones y nacionales que nos será de referencia y de mucha ayuda para el mejor entendimiento.

2.1.1. Internacional

Garzón (2017), realizó la investigación “Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de SkyNey de Colombia S.A.S a través de indicadores financieros”, para optar el título de economista – Universidad Católica de Colombia, Colombia, cuyo objetivo general es:

Evaluar la empresa SkyNet de Colombia S.A.S E.S.P desde una óptica financiera, la cual permita identificar los niveles de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento para los últimos dos años de operación (2015- 2016), una vez obtenidos los resultados y de ser necesario, plantear estrategias que mejoren la situación financiera de la compañía. (p.14)

Concluyó lo siguiente:

Al realizar el análisis con indicadores se encuentra que SkyNet de Colombia S.A.S presenta unos niveles de liquidez aceptables, en cuanto a la rentabilidad y el endeudamiento los resultados no benefician del todo a la compañía a causa de que el capital de los accionistas se encuentra bastante comprometido con terceros y en el último año la situación tanto externa como interna se ha complicado, lo que ha conllevado a obtener como resultado pérdidas. (p.33)

La tesis de Garzón (2017) se vincula con nuestra investigación ya que, de acuerdo a lo expuesto por el autor de la investigación, podemos concluir que el emplear financiamiento de terceros en una proporción que exceda el límite adecuado compromete a la empresa presentando riesgos e influyendo de forma inversa a la situación económica.

Gajardo y Saldivia (2013), realizó la investigación “Análisis financiero del subsector de alimentos, bebidas y tabaco de Chile, a través de indicadores financieros, año 2012”, para optar el Grado de Licenciado en Administración - Universidad Austral de Chile, Chile, concluyó lo siguiente:

En la situación que se encuentran las sociedades anónimas abiertas del subsector de alimentos, bebidas y tabaco, en el año 2012, aumentar el financiamiento externo de largo plazo disminuye el rendimiento de los activos de las empresas, mostrando una relación negativa entre ambos indicadores. Si bien, esto contradice a la teoría financiera, una posible explicación sería que, dado que el nivel de endeudamiento actual del subsector es tal, que los costos financieros asociados si este nivel aumenta provocara que el rendimiento alcanzado sea de una proporción menor, o bien, estos costos financieros sean superiores a la tasa de rentabilidad de cada empresa, y no logren cubrirse por la ausencia de utilidades [sic]. (p.39)

La tesis de Gajardo y Saldivia (2013), se vincula con nuestra investigación ya que, de acuerdo a lo expuesto por el autor de la investigación, podemos concluir que al incrementarse el financiamiento de terceros a largo plazo excediendo los límites adecuados incrementa el costo de la deuda generando como consecuencia una disminución en la rentabilidad y en utilidades.

Altamirano (2017), realizó la investigación “Análisis de la estructura de capital óptima para las empresas relación entre endeudamiento y rentabilidad”, para optar el grado de Ingeniería en Ciencias Empresariales – Universidad de Especialidades Espíritu Santo, Ecuador, cuyo objetivo general es: “Identificar si existe una relación entre el endeudamiento y la rentabilidad entre las empresas del Guayas.” concluyó lo siguiente:

Por otro lado, se mantiene la segunda hipótesis planteada al principio de la investigación, por lo que existe una relación negativa entre las variables analizadas;(…). Se sabe que estas empresas

trabajan con el capital de los proveedores y que la venta es el factor determinante en la rentabilidad. Por ello, al ser un mercado de rotación constante y estar implícitamente vinculado el desalojo de mercadería con la venta y la reducción de cuentas por pagar a proveedores, un alto nivel de deuda indica que la empresa está teniendo dificultades para desalojar inventarios, lo que quiere decir que no puede cumplir sus obligaciones con sus proveedores, manteniendo la deuda pero sin obtener ningún margen porque no se está vendiendo.

Por último, al momento de fijar una teoría que describa de mejor forma al comportamiento de las empresas se escogió a la de Pecking Order debido a que no se pudo calcular de forma eficiente el costo impacto de los intereses en la selección de deuda como modelo principal del sector. Adicionalmente, no se cumple el fundamento esencial de la teoría del Trade Off en donde la relación que se presenta entre endeudamiento y rentabilidad es positiva. (pp.20-21)

La tesis de Altamirano (2017), se vincula con nuestra investigación ya que, de acuerdo a lo expuesto por el autor de la investigación, podemos concluir que al incrementarse el financiamiento de terceros expresado por las deudas con los proveedores genera una relación inversa o negativa en la situación económica expresado en la rentabilidad.

García (2016), realizó la investigación “Análisis del nivel de endeudamiento y su efecto en el riesgo financiero del negocio en la empresa Van Service en el año 2014 y su incidencia en la toma de decisiones”, para optar el título de Magister en Gestión y Dirección de Empresas – Universidad de Cuenca, Ecuador, cuyo objetivo general es:

Determinar la estructura de capital óptima, lo que implica establecer el porcentaje de endeudamiento respecto al capital financiero de la empresa para maximizar el valor del patrimonio de los socios. La determinación de la estructura de capital óptima, se

realizará a partir del desarrollo de un modelo a partir de las necesidades de la empresa y la teoría sobre estructura de capital, costo de capital, así como riesgo y retorno. (p.14)

Concluyó lo siguiente:

El análisis de los estados financieros también permitió observar el crecimiento de los ingresos y las utilidades de la empresa aumentando también el margen de utilidad. Estos elementos ofrecen una panorámica favorable para el desenvolvimiento de la empresa abalado además en el análisis de los ratios financieros.

El desarrollo de la investigación permite identificar cual es la estructura óptima del capital para maximizar el valor de las acciones de la empresa, obteniéndose como resultado que la estructura optima es cuando la empresa no tiene deudas y se financia completamente con su capital. (p. 106)

La tesis de García (2016), se relaciona con nuestra tesis de investigación ya que, de acuerdo a lo expuesto por el autor de la investigación, podemos concluir que, se incrementó la utilidad y el margen de utilidad cuando la empresa se financió mediante el capital y no con deuda por lo cual se determina, que a medida que la deuda aumenta la utilidad y el margen de utilidad neta disminuye.

Macas & Luna (2010), realizó la investigación “Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de Bioacuáticos “COEXBI S.A” del Canton Huaquillas en los periodos 2008-2009” para optar el grado de Ingeniería En Contabilidad y Auditoría, concluyó lo siguiente:

En cuanto a las cuentas por pagar en la Empresa “COEXBI S.A” se observó un alto nivel de endeudamiento sobre todo en el año 2009, lo cual pone en riesgo la solvencia y rentabilidad, de tal forma que puede enfrentar dificultades para cubrir con eficiencia las

obligaciones contraídas con terceros, ya sea a corto plazo o largo plazo. (p.101)

La tesis de Macas & Luna (2010), se vincula con nuestra investigación ya que, de acuerdo a lo expuesto por el autor de la investigación, podemos concluir que al incrementarse el financiamiento de terceros a corto plazo expresado en este caso por las cuentas por pagar, genera riesgo en la situación económica expresado en la rentabilidad.

2.1.2. Nacional

Miranda (2020), realizó la investigación “El endeudamiento y la rentabilidad de las Empresas de transporte de carga Transportes Mar y Transcruz, de la ciudad de Arequipa 2016-2018” , para optar el título profesional de Licenciado en Finanzas- Universidad Nacional De San Agustín De Arequipa, Arequipa, cuyo objetivo es: “Determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga Transportes Mar y TransCruz, de la ciudad de Arequipa 2016-2018”, concluyó lo siguiente:

Con el sustento teórico (...) afirmamos que existe una relación inversa entre el endeudamiento y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga Transportes Mar E.I.RL. y TransCruz S.A.C. por lo que no se rechaza la hipótesis de la investigación. Además, podemos confirmar que, a mayor nivel de endeudamiento, las rentabilidades serán menores; es decir, el uso de la deuda para la estructura de capital no es favorable para las empresas MYPES de transporte de carga estudiadas. (p.117)

La tesis de Miranda (2020) se vincula con nuestra investigación ya que, de acuerdo a lo expuesto por el autor de la investigación, en cuanto al mayor uso proporcional de la deuda a largo plazo en la estructura de capital podemos concluir que al incrementarse el financiamiento de terceros a largo plazo genera una menor rentabilidad por ende una relación inversa en la situación económica expresado en la rentabilidad.

Acuña y Romero (2021), realizó la investigación “Financiamiento y su relación con la rentabilidad de la empresa Laredo AGRO S.A. periodos 2014-2018”, para optar el Título Profesional de contador público – Universidad Peruana Unión, Lima, concluyó lo siguiente:

El estudio determina que sí existe relación inversa y negativa entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa Laredo AGRO S.A. periodos 2014-2018, y que, por ser significativos estadísticamente, al trabajar con un 5% de nivel de significancia en la inferencia realizada, estos resultados, se pueden generalizar en poblaciones similares. Al respecto del resultado dentro de la empresa AGRO S.A, se demostró que esta financia sus actividades con préstamos bancarios, los cuales ascienden a miles de soles, que son invertidos en proyectos agropecuarios, en beneficio de sus exportaciones e importaciones, sin embargo, por el tamaño y experiencia de la empresa, el financiamiento no es un predictor de su rentabilidad, (...). (p.10)

La tesis de Acuña y Romero (2021), se vincula con nuestra investigación ya que, de acuerdo a lo expuesto por el autor de la investigación, podemos concluir que al incrementarse el financiamiento de terceros expresados obligaciones financieras genera una relación inversa en la situación económica expresado en la rentabilidad.

Aroni (2019), realizó la investigación “Endeudamiento y rentabilidad, en empresas azucareras, que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2016 – 2018”, para optar el Título Profesional de contador público – Universidad Cesar Vallejo, Lima, concluyó lo siguiente:

Se determinó la existencia de relación entre razón del endeudamiento a corto plazo y rentabilidad de operación sobre las ventas en las empresas azucareras, que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2016 – 2018, comprendida en la tabla 10, con un p-valor = $0.033 < 0.05$ y un

coeficiente de relación = - 0.391 que demuestra una relación inversa. (p.50)

La tesis de Aroni (2019), se vincula con nuestra investigación ya que, de acuerdo a lo expuesto por el autor de la investigación, podemos concluir que al incrementarse el financiamiento de terceros a corto plazo en este caso expresado en el endeudamiento a corto plazo genera como consecuencia una disminución en la situación económica expresado en el margen de utilidad neta.

Guanilo (2017), realizó la investigación “Financiamiento del capital de trabajo en la rentabilidad de la Empresa Fundación Pisfil S.A.C.”, para optar el título profesional de contadora pública-Universidad San Pedro, Chimbote, cuyo objetivo es: “Determinar en qué medida el financiamiento del capital de trabajo contribuye en la rentabilidad de la Empresa Fundación y Fabricaciones Pisfil SAC, Chimbote 2016”, concluyó lo siguiente:

Se Analizó que el 43% de los funcionarios encuestados consideran que el financiamiento del capital de trabajo no beneficia a la empresa, ya pueda ser por sus altos índices de intereses que cobran los bancos, cooperativas y cajas municipales, que obstaculizan el desarrollo de las micro y pequeñas empresas.

Referente a la Rentabilidad el 71% de los funcionarios encuestados consideraron que por la mala administración de los recursos obtenidos mediante el financiamiento de capital de trabajo la empresa no muestra rentabilidad, teniendo así problemas para seguir invirtiendo e innovando constantemente a los requerimientos del mercado local. (p.60)

La tesis de Guanilo (2017), se vincula con nuestra investigación ya que, de acuerdo a lo expuesto por el autor de la investigación, podemos concluir que al incrementarse el financiamiento de terceros en este caso para empleo de obtención de capital de trabajo da como consecuencia una relación inversa a la situación económica expresado en la rentabilidad.

Vásquez (2018), realizó la investigación “Gestión Financiera para mejorar la estructura de capital en una empresa de transporte, 2018”, para optar el título profesional de contador público – Universidad Norbert Wiener, cuyo objetivo general es: “Promover un plan de gestión financiera para encontrar la estructura óptima del capital”, concluyó lo siguiente:

De acuerdo al problema identificado en la empresa de transporte que no cuenta con su estructura óptima de capital, se consigue cumplir el objetivo general (...) que consistió en una reestructuración de los pasivos y los patrimonios complementando con el uso adecuado del efectivo para asegurar su crecimiento de la empresa, esto permitió en encontrar la estructura óptima de capital con un porcentaje de deuda de 30% y un patrimonio de 70% y un wacc mínimo de 13.70%.

Se obtuvo como diagnóstico que los factores relevantes que afectaron para la estructura de capital de la empresa fue el sobre endeudamiento con altos costos de intereses (alcanzando a un 60%), al no contar con líneas de créditos y aceptaban a lo que las entidades le ofrecían, conseguían que la empresa cada vez se incrementen sus pasivos sean elevados. Asimismo, la falta de efectivo disponible para cubrir sus principales actividades primarias y un mínimo porcentaje de capital de la empresa, todo esto generó la inestabilidad de su estructura de capital y de esta forma no permitió que la empresa pueda seguir creciendo y obtener la rentabilidad deseada por los accionistas.(p.135)

La tesis de Vásquez (2018), se vincula con nuestra investigación puesto que se genera un mejor rendimiento a los accionistas por ende una mejor situación económica en la empresa cuando esta se financia con una mayor proporcionalidad del capital y una menor proporcionalidad en deuda, debido a la obligación de pago que se genera que incluye intereses propios de la banca.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Financiamiento de terceros

❖ Marco histórico

Según la Bolsa Mexicana de Valores [BMV] (2018), en relación a la historia del financiamiento terceros sostiene que:

En siglo XVIII se inicia un periodo de profundos cambios, dado el contexto de la Revolución Industrial, donde la sociedad en cuanto a su economía deja de basarse en la agricultura y la artesanía, para depender de la industria. Es así, que antes de la Revolución Industrial, la sociedad se sostenía del autoconsumo y sus ciudades eran poco desarrolladas, por lo tanto, tres cuartas partes de la población subsistían con trabajos agropecuarios. Con la llegada de la Revolución Industrial, aparecen las máquinas de hilar y tejer, que consiguen aumentar rápidamente la producción con poco personal, también surgen técnicas para el desarrollo del trabajo y la especialización de la mano de obra. (párr. 1)

Según lo manifestado, antes de la revolución industrial la actividad económica realizada era la primaria basada en agricultura y ganadería en cuanto al financiamiento estaba relacionado con los proveedores.

La Revolución Industrial nace en Gran Bretaña a mediados del siglo XVIII, la cual fue posible por la existencia de una monarquía liberal y no absolutista, que consiguió quedar libre de guerras, lo cual generó una moneda estable y un sistema bancario bien organizado, que dio origen al Banco de Inglaterra en 1694. Además, produjo cambios tecnológicos, socioeconómicos y culturales; como lo fue la modernización del transporte que dio un vigoroso impulso en la economía mundial y al surgimiento de grandes mercados. (BMV, 2018, párr. 2)

En la época de la revolución industrial uno de los sucesos más importantes fue la apertura del banco en Inglaterra y el surgimiento de los grandes mercados.

Aunado a esto, los cambios económicos que estaban surgiendo impulsaron a los pioneros de la industrialización, que habían financiado sus empresas con capital familiar, y las nuevas necesidades los impulsaron a la búsqueda de nuevas fuentes de financiación. Es el caso del ferrocarril, para cuya implantación y desarrollo se necesitaban grandes cantidades de recursos que desbordaban las posibilidades de los particulares adinerados, agudizando la necesidad de acumular grandes volúmenes de recursos financieros e intensificando la integración de capitales mediante la formación de sociedades anónimas. Por tal motivo los empresarios acudieron a la banca en busca de créditos con los cuales hacer frente a los crecientes desembolsos de inversión. (BMV, 2018, párr. 3).

En esta época los empresarios recurren al financiamiento de terceros debido a que los recursos propios no eran suficientes para las grandes inversiones.

Durante la primera industrialización los capitales estuvieron dispersos en pequeñas empresas que competían en un mercado libre y las sociedades anónimas estaban constituidas por socios propietarios de acciones (participaciones) de la empresa, que se repartían los beneficios generados proporcionalmente, es así que la compra y la venta de acciones tuvo como escenario la Bolsa de valores, que invirtió para que los empresarios pudiesen juntar el capital necesario para construir fábricas, repartiendo la propiedad de las compañías entre los inversionistas, que recibían la promesa de beneficios futuros. (BMV, 2018, párr. 4).

En la etapa de la industrialización de capitales surgió la bolsa de valores permitiendo el acceso a la venta o compra de acciones y valores.

❖ Teoría

Teoría relacionada al financiamiento de terceros:

- La teoría del trade-off o del óptimo financiero

Según López (2013) en la teoría hace referencia a la relación de riesgo y rendimiento, sostiene que:

Esta relación entre riesgo y rendimiento es como una restricción presupuestaria: existe en el mercado la posibilidad de intercambiar tantas “unidades” de riesgo por tantas “unidades” de rendimiento, independientemente de cómo quisiera el individuo que fuera esa relación de intercambio.

Un intercambio que se plantea a menudo en las Finanzas Corporativas es la utilización de deuda o acciones para financiar los activos de la firma. El costo de la deuda es más “barato” pues se le asegura un rendimiento al acreedor; no pagar la deuda origina consecuencias legales. (p.14)

La teoría expuesta por López (2013), se refiere a que existe para la empresa una relación positiva entre la deuda y la rentabilidad y como beneficio se genera la reducción del pago de impuesto propio del costo de la deuda, sin embargo si la empresa excede su límite de deuda esta relación se convertiría en negativa.

- Teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias (Pecking Order)

Según Mejía (2013) sostiene que:

La teoría del pecking-order o de la jerarquía de preferencias fue presentada por Myers y Majluf (1984), quienes partieron de la consideración de que no existe un óptimo, como lo afirma la teoría del trade-off, sino más bien que la estructura de capital se puede explicar a partir de la asimetría de información. En este escenario las firmas tienen a su disposición tres fuentes de financiamiento disponibles sobre las cuales decidir, y debido a la existencia de

fricciones como la asimetría de información, la fuente preferida serán las utilidades retenidas; si no existen o no son suficientes, se recurrirá a la deuda financiera, buscando el menor costo en principio. La siguiente alternativa será la emisión de deuda (bonos) y solamente como último recurso (y que por lo tanto se evitará a toda costa) se realizará una emisión de acciones.

La teoría expuesta por Mejía(2013), se refiere a que existe una relación negativa entre deuda de terceros y rentabilidad,por ello menciona que es preferible el uso de recursos propios.

2.2.2. Situación económica

❖ Marco histórico

Según AC Consultors (s.f.) en relación a la historia de la situación económica se muestra:

La evolución histórica de las relaciones financieras

Es posible presentar la evolución histórica del origen de las relaciones financieras en términos del desarrollo empresarial. La función principal de las empresas es la producción de los satisfactores de las diversas necesidades humanas. La existencia de las empresas se encuentra condicionada por las formas en que la humanidad satisface sus necesidades, la manera en que la sociedad se organiza para resolver el problema de la escasez, el pensamiento económico de la época histórica y los avances tecnológicos, entre otros componentes. En la medida que aumenta el número de empresas como una manera de producir los satisfactores humanos, se intensifican las relaciones financieras. (párr. 3-4)

Según la evolución histórica el estudio se divide en las siguientes etapas:

Los Griegos

La época antigua estaba representada por los pensadores:

Hesíodo (IX-VIII a.C.), Jenofonte (431-354 a.C.), Platón (427-347 a.C.), Aristóteles (384-322 a.C.), en esta época la descripción de las relaciones financieras se planteaba en términos de que la agricultura era la principal actividad económica, la esclavitud, el honrar únicamente la agricultura, la carencia de una moneda única.

Las ideas de rechazo de los pensadores dominantes (Platón y Aristóteles) hacia la posesión de propiedades y operaciones financieras (usura), la conexión existente entre el pensamiento económico y político y el desdén hacia los bienes materiales expresados por la corriente de pensamiento estoico, limitó el desarrollo empresarial en ésta época. Se desdeñaba la acumulación de riquezas, por ello, no se desarrolló la formación de empresas privadas que necesitará el análisis financiero [Sic]. (AC Consultors, s.f., párr.5-7)

En esta época se destacaba la actividad en agricultura y no hubo mayor actividad en cuanto al análisis financiero debido a que se primaba los pensamientos en contra de la riqueza.

Los Romanos

Época Antigua Romanos Siglo V, a.C. V d.C., estaba representada por los pensadores: Catón (234-149 a.C.), Marco Tulio Cicerón (106-43 a.C.). En esta época en cuanto a las relaciones financieras se crea el derecho de corporación o sociedad.

El pensamiento estaba influido por los Estoicos, que consideraban que la pobreza era el estado ideal del ser humano, y además no tenían capacidad de compra, lo que limitó el desarrollo de los mercados consumidores. El estado controlaba la economía a través de la incautación de la mayoría de las empresas; sin embargo, es un gran defensor de la propiedad limitada, y con sus grandes aportaciones en aspectos de "derecho", surgen las primeras sociedades anónimas constituidas por acciones

negociables. En esta época existían sistemas de producción en pequeña escala, pero no se desarrollan empresas de gran escala. (AC Consultors, s.f., párr.8-9)

En esta época lo más resaltante es que se inicia o crea el derecho a la sociedad, aunque por lo pronto en la época existen sociedades pequeñas, lo que dará paso más adelante al surgimiento de grandes empresas y en consecuencia al surgimiento del análisis de la situación económica.

La Edad Media

La Edad Media (Siglo V-XV), estaba representada por los pensadores: Santo Tomás de Aquino (1225-1274), San Agustín-Balducci Pegoletti (1335-1343), Weber (1511) y Lucas de Paciolo Summa (1494). Esta época se caracterizó por que el sistema de producción fue el "Feudo" que proveía los satisfactores que necesitaba la población. Surgen los gremios que establecieron sistemas definidos para administrar negocios comerciales.

Con el uso de la fuerza mecánica, se inicia un cambio en los procesos industriales y surgen ejemplos de empresas de gran escala. Se comienza a aceptar la actividad del comercio, pero no se desarrolló por que existían varias restricciones. Aparecen los Estados Nacionales que se centran en conseguir riquezas y poder. Surgen en el siglo XIII las primeras empresas a gran escala, y se inicia el primer intento de medir el desempeño financiero de las empresas, y justo en esta época aparece la teoría de Paciolo. (AC Consultors, s.f., párr.10-11)

En esta época se desarrolló el feudalismo, lo que dio inicio a la administración de negocios comerciales y permitió la actividad comercial, dando inicio a la industrialización aunque en ella no se desarrolló completamente.

El Renacimiento y el mercantilismo

En el Renacimiento (XIV-XVI) y el Mercantilismo (XVIII), se consolida el Estado-Nación, se inicia la colonización de América y

surgen las sociedades tipo anónimas. Éstos sucesos ayudan a la formación y consolidación de los negocios. El Estado se apropia de los apuntes de carácter familiar que enseñaban cómo dirigir los negocios de manera exitosa. (AC Consultors, s.f., párr.11)

En esta época del renacimiento surgen las sociedades anónimas y se encuentran las anotaciones de carácter familiar relacionado a la dirección de los negocios

La Revolución Industrial

En la Revolución Industrial (siglos XVIII y XIX), se establecen los sistemas bancarios y monetarios y se organizan las compañías comerciales a gran escala y surgen las primeras fábricas. Se presentan las primeras fusiones de empresas y surge la necesidad de disponer de herramientas financieras para medirle desempeño financiero, por lo cual se fundan las primeras Universidades que estudian los negocios. (AC Consultors, s.f., párr.12)

Según lo manifestado, en la época de la revolución industrial nace la necesidad de las herramientas financieras precisamente porque aquí surge las empresas de gran escala y fábricas, de esta forma se da inicio a la creación de universidades.

❖ Teoría

Teoría relacionada a la situación económica.

Enfoque administrativo financiero.

Según Apaza & Barrantes (2020), sostiene que:

Se ocupa de la toma de decisiones para el futuro a largo plazo de la empresa. Implica hacer previsiones para el futuro a largo plazo y necesita mucha información externa (por ejemplo, el conocimiento de los competidores). El propósito es tomar decisiones que terminen alcanzar los objetivos de la empresa. (p.33)

Tras la cita textual, el administrador financiero emplea información financiera de la empresa e información externa para poder determinar las decisiones a realizar a favor de los objetivos de la empresa, ello se vincula con la problemática de estudio ya que, gracias al realizar el análisis de la situación económica, la situación financiera de la empresa y el análisis de la competencia se puede establecer decisiones que fortalecerá las debilidades.

Enfoque contable administrativo:

Según Apaza & Barrantes (2020), sostiene que:

Supone la adopción de decisiones a corto plazo sobre la forma de aplicar la estrategia a largo plazo e implica el establecimiento de un sistema de control para cumplir el grado de cumplimiento de los objetivos a fin de introducir correcciones en caso necesario. (p.33)

Tras la cita textual, el personal contable administrativo se alinea a las decisiones del administrativo financiero a fin de mejorar la situación económica y situación financiera de la empresa.

2.2.3. Marco legal

Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC1) - Presentación de Estados Financieros.

Información a presentar en el estado de situación financiera

El estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

(a) propiedades, planta y equipo;

(b) propiedades de inversión;

(c) activos intangibles;

(d) activos financieros (excluidos los importes mencionados en los apartados (e), (h) e (i));

- (da) grupos de contratos dentro del alcance de la NIIF 17 que son activos, desglosados como requiere el párrafo 78 de la NIIF 17;
- (e) inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación;
- (f) activos biológicos dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura;
- (g) inventarios;
- (h) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar;
- (i) efectivo y equivalentes al efectivo;
- (j) el total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en grupos de activos para su disposición, que se hayan clasificado como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos No corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas;
- (k) acreedores comerciales y otras cuentas por pagar;
- (l) provisiones;
- (m) pasivos financieros [excluyendo los importes mencionados en los apartados (k) y (l)];
- (ma) grupos de contratos dentro del alcance de la NIIF 17 que son pasivos, desglosados como requiere el párrafo 78 de la NIIF 17;
- (n) pasivos y activos por impuestos corrientes, según se definen en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias;
- (o) pasivos y activos por impuestos diferidos, según se definen en la NIC 12;
- (p) pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5;

(q) participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio; y

(r) capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la controladora.

Una entidad presentará en el estado de situación financiera partidas adicionales (incluyendo por desagregación las partidas enumeradas en el párrafo 54), encabezados y subtotales, cuando esa presentación sea relevante para comprender su situación financiera. (p.10)

En resumen, la norma muestra la forma de presentación que comprende los activos, pasivo y patrimonio del estado de situación financiera, que servirá de guía para la presentación del estado de situación financiera para las empresas con la finalidad de que se pueda realizar las respectivas comparaciones.

Estado del resultado integral

Una entidad presentará todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas en un periodo:

(a) en un único estado del resultado integral, o

(b) en dos estados: uno que muestre los componentes del resultado (estado de resultados separado) y un segundo estado que comience con el resultado y muestre los componentes del otro resultado integral (estado del resultado integral). (p.16)

Información a presentar en el estado de resultado integral

Como mínimo, en el estado del resultado integral se incluirán partidas que

presenten los siguientes importes del período:

(a) ingresos de actividades ordinarias;

- (b) costos financieros;
- (c) participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen con el método de la participación;
- (d) gasto por impuestos;
- (e) un único importe que comprenda el total de:
 - (i) el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas; y
 - (ii) la ganancia o pérdida después de impuestos reconocida por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyan la operación discontinuada.
- (f) resultados;
- (g) cada componente de otro resultado integral clasificado por naturaleza (excluyendo los importes a los que se hace referencia en el inciso (h));
- (h) participación en el otro resultado integral de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen con el método de la participación; y
- (i) resultado integral total (p.17)

En resumen, la norma muestra la forma de presentación del estado de resultados que comprende los ingresos y gastos del periodo, que servirá de guía para las empresas con la finalidad de que se pueda realizar las respectivas comparaciones y ayude a los usuarios a la toma de decisiones.

Plan Contable General Empresarial Modificado (PCGE). Elemento 4: Pasivo.2019

Agrupar las cuentas de la 40 hasta la 49. Incluye todas las obligaciones presentes, de transferir recursos económicos, que resultan de hechos pasados. Los pasivos resultan de obligaciones con terceros, denominadas cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; obligaciones devengadas, por ejemplo, con los trabajadores; y, obligaciones de monto u oportunidad inciertos, denominadas provisiones. Asimismo, incluye cuentas del pasivo diferido e impuesto a las ganancias.

Las obligaciones pueden ser exigibles legalmente o pueden originarse en usos o costumbres que llevan a la entidad a actuar de cierta manera, creando expectativas válidas en terceros. (p.126)

Al respecto los pasivos comprenden el financiamiento de terceros pues ello corresponde las obligaciones que no pertenecen a los accionistas ni a los recursos generados por la empresa.

Manual para la preparación de información financiera

A continuación, se muestra las cuentas y/o partidas de los estados financieros relacionada a la investigación.

1.302. Obligaciones Financieras

Incluye las obligaciones ante acreedores del sistema financiero, préstamos bancarios, pagarés, emisión de deuda y la parte corriente de las obligaciones de largo plazo, así como los pasivos originados por instrumentos financieros derivados.

1.303. Cuentas por Pagar Comerciales

Incluye los documentos y cuentas por pagar contraídas en la adquisición de bienes y recepción de servicios proveniente de operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio, debiendo mostrarse separadamente los importes a favor de terceros y partes relacionadas. Asimismo, se excluyen los anticipos

recibidos de clientes que deben presentarse en Otras Cuentas por Pagar.

1.306. Otras Cuentas por Pagar

Incluye cuentas por pagar proveniente de: tributos, remuneraciones, beneficios sociales, anticipos de clientes, garantías recibidas, participaciones, dividendos, intereses y otras cuentas por pagar diversas.

Los tributos están referidos a los saldos de obligaciones tributarias del período actual y anterior.

Las remuneraciones y beneficios sociales incluyen la obligación con los trabajadores por concepto de compensación por tiempo de servicios y en su caso, las obligaciones por jubilación establecidos por ley (con excepción de los adeudos al personal clave que se incluye en el numeral 1.304. del presente MANUAL).

Las participaciones y dividendos por pagar, representan el importe de las utilidades que hayan sido acordados su distribución o reconocidos en favor de los entes que tengan derecho a ellos, conforme a la ley o a los estatutos y que se encuentren pendientes de pagar.

1.405. Pasivos por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos

Incluye el impuesto a la renta y participaciones por pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporales imponibles (gravables), que serán pagadas en períodos posteriores. (pp.13-15)

El manual nos permite delimitar las cuentas y subcuentas que se relacionan con las partidas de los estados financieros, para que de esta forma el usuario pueda lograr tener una referencia de los conceptos relacionados a cada partida sujeta a la investigación como: Obligaciones financieras,

cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto.

Norma Internacional de Contabilidad 12 (NIC 12) - Impuesto a las Ganancias

Objetivo

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable del impuesto a las ganancias (...) (p.1).

Alcance

Esta Norma se aplicará en la contabilización del impuesto a las ganancias.

Para los propósitos de esta Norma, el término impuesto a las ganancias incluye todos los impuestos, ya sean nacionales o extranjeros, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición. El impuesto a las ganancias incluye también otros tributos, tales como las retenciones sobre dividendos, que se pagan por parte de una entidad subsidiaria, asociada o acuerdo conjunto sobre las distribuciones de la entidad que informa. (p.1)

Base fiscal

La base fiscal de un activo es el importe que será deducible a efectos fiscales de los beneficios económicos imponibles que, obtenga la entidad en el futuro, cuando recupere el importe en libros de dicho activo. Si tales beneficios económicos no tributan, la base fiscal del activo será igual a su importe en libros.

La base fiscal de un pasivo es igual a su importe en libros menos cualquier importe que, eventualmente, sea deducible fiscalmente respecto de tal partida en periodos futuros. En el caso de ingresos de actividades ordinarias que se reciben de forma anticipada, la base fiscal del pasivo correspondiente es su importe en libros, menos cualquier eventual importe de ingresos de actividades ordinarias que no resulte imponible en periodos futuros. (p.2)

Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos corrientes:

El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, debe ser reconocido como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos periodos, el exceso debe ser reconocido como un activo.

El importe a cobrar que corresponda a una pérdida fiscal, si ésta puede ser retrotraída para recuperar las cuotas corrientes satisfechas en periodos anteriores, debe ser reconocido como un Activo. (p.4)

Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos diferidos:

Diferencias temporarias impositivas

Se reconocerá un pasivo de naturaleza fiscal por causa de cualquier diferencia temporaria impositiva, a menos que la diferencia haya surgido por:

- (a) el reconocimiento inicial de una plusvalía; o
- (b) El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - (i) no sea una combinación de negocios; y
 - (ii) en el momento de la transacción, no afecte ni a la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal.

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal, con las precauciones establecidas en el párrafo 39, por diferencias temporarias impositivas asociadas con inversión (p.4)

En este sentido es necesario tener presente que la utilidad contable es producto de la aplicación de normas y principios contables, esta norma propiamente contable hace referencia al tratamiento para el impuesto a las ganancias refiriéndose al tratamiento contable de los activos y pasivos, cuando se reconozca el activo o liquide el pasivo que genere consecuencias fiscales futuras se denominará activos por impuesto diferido

o pasivos por impuesto diferido, muy distinto a la utilidad tributaria que se obtiene por aplicación de las leyes tributarias.

Norma Internacional de Contabilidad 19 (NIC 19) - Beneficios a los Empleados

Objetivo

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable y la información a revelar sobre los beneficios a los empleados. La Norma requiere que una entidad reconozca:

- (a) un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios a cambio de beneficios a los empleados a pagar en el futuro; y
- (b) un gasto cuando la entidad consume el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios a los empleados. (p.5)

Alcance

Esta Norma se aplicará por los empleadores al contabilizar todos los beneficios a los empleados, excepto aquellos a los que sea de aplicación la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones.

Los beneficios a los empleados a corto plazo, tales como los siguientes, si se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses posteriores al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados presten los servicios relacionados:

- (i) sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social;
- (ii) derechos por permisos retribuidos y ausencia retribuida por enfermedad;
- (iii) participación en ganancias e incentivos; y
- (iv) beneficios no monetarios a los empleados actuales (tales como atenciones médicas, alojamiento, automóviles y entrega de bienes servicios gratuitos o parcialmente subvencionados); (p.5)

En este sentido la norma se refiere al tratamiento contable de los beneficios de los empleados como pasivo y gasto como remuneraciones, utilidades y beneficios laborales.

Norma Internacional de Información Financiera 16 (NIIF 16)

Arrendamientos

Objetivo:

Esta Norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. (p.1)

Identificación del arrendamiento

Al inicio de un contrato, una entidad evaluará si el contrato es, contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Los párrafos B9 a B31 establecen guías sobre la evaluación de si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. (p.2)

Clasificación de los arrendamientos (B53 a B58)

Un arrendador clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente. Un arrendamiento se clasificará como operativo si no transfiere sustancialmente todos

los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente (p.8)

En resumen, la norma ayuda al tratamiento y presentación contable del arrendamiento para ambas partes del acuerdo como el arrendador y el arrendatario.

2.3. Conceptual

2.3.1. Financiamiento de terceros

❖ Definición

“Son las obligaciones que tiene la empresa, con terceras personas, de pagar dinero o proveer bienes y servicios (...) incluyendo los intereses correspondientes relacionados con las obligaciones” (Stickney, et. al, 2012, p.129).

Andía (2019), define al financiamiento de terceros como:

Una obligación de una empresa de realizar pagos futuros a cambio de fondos obtenidos en la actualidad; incluyendo los préstamos y valores de deuda como los bonos u otras promesas de pagos futuros como las cuentas por pagar, etc. (p. 209)

De esta forma podemos decir que son obligaciones a corto y a largo plazo a terceros, producto de la actividad económica de la empresa, como la obtención de recursos para la elaboración de los productos para la venta, el servicio realizado por los colaboradores, las obligaciones legales y haciendo un mayor énfasis a las obligaciones financieras que fueron captados por la empresa para financiar sus recursos.

Existen diversas formas de financiarse con recursos de terceros tales como:

❖ Financiamiento de terceros a corto plazo

Según Flores (2017) sostiene:

Son las obligaciones contraídas que vencen en un plazo máximo de un año. Nace por lo general cuando la gerencia financiera,

obtiene recursos financieros para aplicarlos en forma inmediata
Esta modalidad de financiamiento se presenta en el Estado de
Situación Financiera dentro del pasivo corriente (p.249)

De lo expuesto se puede decir que son obligaciones a terceros con un vencimiento menor o igual al año, que se genera por el servicio devengado del personal, por el incumplimiento o cumplimiento inadecuado de las gestiones administrativas en la compañía, por la obtención de recursos para la fabricación de los productos y por la obligación financiera obtenida para adquirir o cumplir el pago del capital de trabajo.

La empresa genera recursos financieros a través de tres medios:

a. Crédito comercial

“Es una forma de financiamiento “gratuito” en el sentido de que no se cobra una tasa de interés explícita sobre las cuentas por pagar pendientes” (Flores, 2017, p. 225).

A continuación se mencionan dos costos asociados al crédito comercial como:

✓ Costo de descuentos perdidos, son aquellos “descuentos que el proveedor menciona, pero no se aprovecha, las cuentas por pagar tienen un costo muy definido” (Flores, 2017, p. 225).

✓ Costo del crédito comercial,

Es aquel costo implícito en las cuentas por pagar ocurre cuando las empresas que ofrecen crédito comercial deben financiar sus cuentas por cobrar pendientes, y el costo de este financiamiento eleva el costo de operaciones con respecto al que se incurriría si la empresa solo vendiera al contado; como el teorema “nada es gratis” está bien establecido, los precios fijados por la empresa experimentan una elevación correspondiente (Flores, 2017, p. 225).

De lo anterior mencionado se puede acotar que se refiere al crédito brindado por el proveedor como la tolerancia de pago mediante un plazo de días proporcionados luego de haber entregado el producto o servicio, por lo general una forma de incentivar al pago antes de la fecha de vencimiento es mencionar un descuento al total de la factura, pero en el caso de los proveedores a crédito que no lo mencionan por lo general incluyen una elevación al precio.

b. Prestamos de entidades financieras

Flores (2017), define a los préstamos de entidades financieras como:

Préstamos bancarios utilizados por lo general para financiar el inventario y las cuentas por cobrar. También se pueden utilizar como fuente de fondos que permitan a la empresa aprovechar descuentos sobre cuentas por pagar cuando el costo de los descuentos exceda el costo por intereses de la deuda bancaria. (p. 226)

Por lo regular la deuda a corto plazo tiene las siguientes formas:

- ✓ Documento a plazo fijo: Ocurre cuando “el banco presta dinero a corto plazo con una tasa de interés fija; cuando termina el plazo del documento la fecha de vencimiento, se debe pagar el importe del documento o bien renovar el préstamo” (Flores, 2017, p. 226).
- ✓ Línea de Crédito: Es aquel que “se establece por el banco con un límite superior de la cantidad que como empresa puede solicitar en préstamo la tasa de interés puede ser fija o variable; solo se cobra interés sobre la cantidad retirada” (Flores, 2017, p. 226).

De lo anterior podemos decir que se refiere al crédito brindado por las entidades financieras con vencimiento no mayor a un año, que por lo general son empleados para la inversión de capital de trabajo expresado en línea de crédito, o documento a plazo fijo.

c. Títulos valores

Son valores materializados que representan o incorporan derechos patrimoniales, por lo cual tienen la calidad y los efectos de título valor, cuando estén destinados a la circulación, siempre que reúnan los requisitos formales esenciales que, por imperio de la ley, correspondan según su naturaleza. (Ley de Títulos Valores, Ley N° 27287, 2020, p.1)

✓ Letra de cambio

Es un “título valor con orden incondicional de pagar una cantidad determinada de dinero o una cantidad determinable de este, conforme a los sistemas de actualización o reajuste de capital legalmente admitidos” (Ley de Títulos Valores, Ley N° 27287, 2020, p.48).

✓ Pagaré

Es un “título valor con promesa incondicional de pagar una cantidad determinada de dinero o una cantidad determinable de éste, conforme a los sistemas de actualización o reajuste de capital legalmente admitidos” (Ley de Títulos Valores, Ley N° 27287, 2020, p.68).

✓ Certificado de depósito y el warrant

Se origina cuando “las sociedades anónimas constituidas como almacén general de depósito, están facultadas a emitir el Certificado de Depósito y el Warrant a la orden del depositante, contra el recibo de mercaderías y productos en depósito” (Ley de Títulos Valores, Ley N° 27287, 2020, p.89).

✓ Crédito hipotecario Negociable.

Se origina cuando es “expedido a petición expresa del propietario de un bien susceptible de ser gravado con hipoteca y que esté inscrito en cualquier Registro Público, por acto unilateral manifestado mediante escritura pública” (Ley de Títulos Valores, Ley N° 27287, 2020, p.98).

De acuerdo a lo manifestado se refiere a documentos que tienen valor legal que representan obligación de pago, expresados en letra de cambio, pagaré, certificado de depósito y el warrant y crédito hipotecario Negociable.

- Factoring con proveedores

Es un instrumento de financiación, pero en este caso no se perciben los cobros desde el punto de vista de la empresa. En pocas palabras, si el factoring era un servicio de pago a las empresas, el confirming es un servicio de pago a los proveedores de la empresa. (Redacción APD, 2021, párr.2)

Por ello se puede decir que el factoring con proveedores o también llamado confirming se refiere a un contrato del emisor con la entidad financiera, por lo cual el emisor informa a la entidad financiera las facturas de los proveedores para coordinar y dirigir el pago a fin de poseer mayor plazo de pago de las facturas o reducción en gestión para el pago.

- ✓ Funcionamiento

La empresa contrata con una entidad financiera el servicio de confirming – también llamado línea de crédito, con o sin recurso, al igual que en el caso del factoring– y encomienda a ella la gestión de sus pagos a proveedores (...). (Redacción APD, 2021, párr. 4)

- ✓ Clasificación según el riesgo:

- a. Confirming sin recurso: “el proveedor no asume ningún riesgo en caso de impago por parte del cliente” (Santander, s.f., párr. 6).
- b. Confirming con recurso: “El proveedor asume el pago, en el caso de un impago por parte del cliente” (Santander, s.f., párr. 7).

De este modo se refiere a la consideración de asumir o no el riesgo en el caso de que la empresa no le logre pagar a la entidad financiera.

✓ Tipos

Existen varios tipos de acuerdo al pago del cliente:

- a. Confirming estándar: Es la modalidad mediante la cual Fondimex gestiona los pagos de su cliente a sus proveedores, y les ofrece la opción de anticipar sus facturas pendientes de cobro. (Resendiz, 2021, párr.8)
- b. Pronto pago financiado: En esta modalidad el cliente y el proveedor pactan una fecha de pago anterior a la del vencimiento de la factura, a cambio se negocia un descuento por pronto pago de la factura. En esta opción de Confirming el cliente envía al banco la factura que tiene que pagar, abonando al momento al proveedor, financiando así al cliente hasta el vencimiento originario de las facturas, fecha en la que carga en cuenta el importe adelantado, más comisiones e intereses. (Santander, s.f., párr. 4)
- c. Pago financiado: El cliente paga la factura a su proveedor en la fecha de vencimiento, y financia dicho pago a un determinado plazo. Transcurrido ese plazo, Fondimex le cargará en cuenta el pago financiado, más comisiones e intereses. (Resendiz, 2021, párr.10)

Podemos agregar que se refiere a la financiación de pago por parte de la entidad financiera al proveedor como el pago antes, durante o después de la fecha de vencimiento de la factura del proveedor.

✓ Ventajas

- a. La principal ventaja para la empresa que lo contrata es que consigue que se agilicen los pagos, facilita la gestión y los acuerdos, y le permite pactar posibles compensaciones por la generación de negocio con el banco. Y es que con el confirming podemos conseguir acortar los plazos de pago, de manera que

reducimos las tensiones de liquidez en nuestra caja. Además, como el banco asume esta gestión, liberamos a personal propio de esta tarea administrativa.

- b. Para el proveedor de la empresa, las principales ventajas son la garantía y la eficacia de cobro, así como el anticipo, la puntualidad y la comodidad. Los clientes pueden disponer de largos períodos de pago, lo que les permite contar con mayor liquidez. El pago se efectúa según la fecha pactada o como anticipo. En ese caso tendrían que aplicar unos intereses y comisiones.
- c. Para los bancos, el confirming supone igualmente un gran número de ventajas y oportunidades de negocio. Por un lado, es verdad que se generan unos costes de gestión, pero éstos se abaratan cuando se amplía el plazo de financiación dentro de la operación. Además, al anticipar el pago al proveedor, podemos financiar la operación de cobro a través del descuento de facturas que se le han de abonar. (Valls, 2015, párr. 5-9)

✓ Desventajas

- a. Para el emisor, el principal inconveniente es que renuncias a una parte del importe de la factura, que se lo queda el banco. Y por otro lado, otro inconveniente es que pierdes la iniciativa en el cobro (...).
- b. Para el proveedor, el principal inconveniente es que te obligan a trabajar con la entidad financiera que quiera el emisor, y te obligan a abrir una serie de cuentas que tal vez no tengas interés en tener. Como proveedor, aunque mantienes la iniciativa en el pago, te quitan capacidad de maniobra.

- c. Para el banco, el inconveniente que hay al operar mediante el confirming es la concentración de riesgo que puedes llegar a tener. Lo importante es saber establecer unos límites para no comprometer la viabilidad económica y financiera de las operaciones. (Valls, 2015,párr. 10-13)

De este modo las ventajas y desventajas propias del factoring con proveedores vinculadas al emisor o empresa se refiere como ventaja a la disminución en funciones de gestión de pago con proveedores y como desventajas el pago de interés o comisiones al banco por el servicio brindado y con ello menor trato con los proveedores.

- Cuentas por pagar comerciales

Agrupar las subcuentas que representan obligaciones que contrae la empresa derivada de la compra de bienes y servicios en operaciones objeto del negocio. Estas obligaciones se reconocerán por el monto nominal de las transacciones menos los pagos efectuados, lo que es igual al costo amortizado. (Tanaka Nakasone, 2015, p.62)

Según Editorial Grudemi (2019), indica que consiste:

En una obligación (deuda) que posee una empresa relacionada con su actividad económica. Estos tipos de obligaciones son créditos por la compra de materiales e insumos, que no están vinculados a entidades bancarias.

Las cuentas por pagar se originan cuando se adquieren materiales, insumos u otros bienes y servicios, que no son cancelados inmediatamente. Así, las deudas deberán ser registradas en los libros contables y canceladas a su acreedor en el tiempo acordado. (párr.1-2)

De esta forma se puede decir que las cuentas por pagar comerciales se refieren a los comprobantes pendientes de pago por bienes o servicios ya entregados o brindados.

- ✓ Incluyen las subcuentas:

Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar (421):

Obligaciones por concepto de bienes o servicios adquiridos.

Letras por pagar (423): Obligaciones sustentadas en documentos de cambios aceptados por la empresa.

Honorarios por pagar (424): Obligaciones con personas naturales, proveedores de servicios prestados en relación. (Tanaka Nakasone, 2015, p.62)

Según lo mencionado agrupa lo relacionado con las cuentas del PCGE (421, 423,424) vinculado a los pasivos pendientes de pago por la entrega de bienes y servicios e incluye el pago por adelanto de un cliente.

- ✓ Datos importantes

- a. Nombre del facturador al que se le debe por su suministro de bienes y servicios.
- b. Número de cuenta de la empresa para facturación
- c. Número de factura. Permite verificar las cifras registradas con la copia impresa y garantizar una contabilidad precisa.
- d. Tipo de gasto. Hay que especificar la naturaleza de los bienes y servicios comprados.
- e. Fecha de recibo de la factura. La fecha que debe registrarse es aquella cuando recibió la factura en lugar de la fecha en la factura.
- f. Plazo de pago. Asegúrese de hacer un seguimiento de la fecha límite para evitar incurrir en cargos y tarifas que resultan del pago tardío de las facturas.
- g. Estado. Si ha sido pagada la factura, después de su fecha de entrega o aún pendiente. (Yaydoo, 2021, párr.6)

En este sentido los datos que se menciona son los que se incluyen en el documento pendiente de pago.

- Otras Cuentas por Pagar

Según la SMV, manual para la preparación de información financiera, 2008:

Se refiere las cuentas por pagar propias de tributos como ONP, AFP, Renta e Impuesto general a las ventas, sueldos al personal del departamento administrativo, venta y producción, beneficios sociales como vacaciones, compensación por tiempo de servicio, gratificaciones, dividendos a los accionistas, anticipos de clientes, entre otras cuentas. (p.14)

De lo expuesto podemos decir que las otras cuentas por pagar comprenden las cuentas pendientes por pagar como: Beneficios sociales, remuneraciones a los trabajadores y tributos, multas, sanciones.

Incluyen las siguientes cuentas y subcuentas:

- ✓ Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar (40): Agrupa las subcuentas que representan obligaciones por impuestos, contribuciones y otros tributos, a cargo de la empresa, por cuenta propia o como agente retenedor, así como aportes a los sistemas de pensiones. También incluye el impuesto a las transacciones financieras que la empresa liquida. (Tanaka Nakasone, 2015, p.59)
- ✓ Remuneraciones y participaciones por pagar (41): Agrupa subcuenta que representan las obligaciones con los trabajadores. Estas obligaciones deberán reconocerse al costo que normalmente es su valor nominal. (Tanaka Nakasone, 2015, p.61)
- ✓ Anticipos de clientes (122): Montos anticipados por clientes a cuenta de ventas posteriores. Es de naturaleza acreedora. (Tanaka Nakasone, 2015, p.50)

De lo anterior podemos decir que las otras cuentas por pagar agrupan lo relacionado con las cuentas del PCGE (40, 41 y 122).

- Obligaciones Financieras a corto plazo
 - Comprende las obligaciones hacia las entidades financieras por la obtención de préstamos, pagarés, emisión de deuda

correspondiente a deudas con vencimiento menor o igual al año, así como los pasivos originados por instrumentos financieros derivados que incluyen intereses y genera una obligación de pago. (SMV,2008, p.13)

De esta forma las obligaciones financieras a corto plazo no mayor a un año, se refieren a la financiación mediante la entidad financiera para obtener recursos y así poder emplearlo en el capital de trabajo.

✓ Formas:

- a. Sobregiro bancario: Es una fuente de financiamiento de muy corto plazo para financiar imprevistos o emergencias de necesidad de caja. Es una fuente de financiamiento más caras que existen por lo que se debe tratar de utilizarse solo en caso excepcional. Sin embargo, existen muchas empresas que utilizan como una fuente de financiamiento normal afectando su rentabilidad.
- b. Crédito en cuenta corriente: Es un préstamo que realiza el banco o institución financiera en general abonando una cantidad de dinero en la cuenta corriente del cliente, la cual es utilizada para el giro de cheques. Esta modalidad se diferencia de la anterior (sobregiro) en que aquella el cliente gira los fondos sin previo acuerdo con el banco, quedando en potestad del banco el hecho de pagar o no el préstamo.
- c. Pagaré bancario: Es un título valor por el cual el cliente recibe del banco un capital a una tasa y un plazo de vencimiento específicos.
- d. Descuento bancario: Operación en la que el banco otorga un crédito cobrándose los intereses por adelantado contra el giro o endoso a su favor de un título valor, pudiendo ser este, por ejemplo, el pagaré.

- e. Por otro lado, el banco también puede intervenir indirectamente en la obtención del financiamiento de la empresa. Para ello, se puede comprometer a cumplir una obligación con un tercero (el pago del monto) si el cliente no lo hiciera previamente. Este tipo de mecanismo de financiamiento se denomina “operaciones contingentes” (para el banco) y puede ser:
- A través de un aval
 - Con carta de crédito
 - Por fianza bancaria.
 - Con letra hipotecaria. (Tanaka Nakasone, 2015)

De lo anterior se puede acotar que las formas de obligaciones financieras a corto plazo son aquellas que son brindadas por la entidad financiera que le permite un beneficio mediante intereses a la banca, siendo ello un costo financiero que incluirá además en las obligaciones de pago.

A continuación, se muestra las fuentes de préstamos a corto plazo:

✓ Fuentes de préstamos a corto plazo sin garantía

Las empresas obtienen préstamos a corto plazo sin garantía de dos fuentes principales: Los bancos y la venta de papel comercial. A diferencia de las fuentes espontáneas de financiamiento a corto plazo sin garantía, los préstamos bancarios y el papel comercial son resultado de las negociaciones que lleva a cabo el gerente financiero de la empresa.

Los préstamos bancarios son más comunes porque están disponibles para compañías de cualquier tamaño; el papel comercial está disponible generalmente para las grandes corporaciones. Además, se usan préstamos internacionales para financiar transacciones internacionales. (Gitman & Zutter, 2012, p. 589)

✓ Fuentes de préstamos a corto plazo con garantía

Cuando una empresa ha agotado sus fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantía, puede obtener préstamos adicionales a corto plazo con garantía. El financiamiento a corto plazo con garantía mantiene activos específicos como colateral. El colateral adquiere comúnmente la forma de un activo, como cuentas por cobrar o inventario. El prestamista obtiene una garantía con el colateral a través de la realización de un convenio de garantía con el prestatario; tal convenio especifica el colateral del préstamo. Además, los términos del préstamo por el que se mantiene la garantía forman parte del convenio. Se registra una copia del convenio de garantía en una oficina pública del Estado, por lo general, una corte distrital o estatal. El registro del convenio brinda a los prestamistas subsiguientes información sobre los activos que un posible prestatario ya no puede usar como colateral. El requisito de registro protege al prestamista al establecer legalmente la garantía de este. (Gitman & Zutter, 2012, p. 597)

De esta forma podemos decir que los préstamos a corto plazo con garantía son gestionadas por el gerente de la empresa y los préstamos con garantía se considera como aquel aval que tiene la entidad financiera con la empresa.

❖ Financiamiento de terceros a largo plazo

Es aquel que se extiende por más de un año y, en la mayoría de los casos, requiere garantía. Más allá de atender problemas o situaciones inesperadas, este financiamiento puede ayudar a la empresa con nuevos proyectos para impulsar su desarrollo. (Escuela de Administración de Negocios para Egresados [ESAN], 2020, párr.1)

De esta forma se puede acotar que son obligaciones a terceros, que genera la obligación de pago con un vencimiento mayor al año, como las

obligaciones legales y obligaciones financieras siendo este de mayor énfasis porque con ello se adquiere recursos que permiten generar ingresos (activos fijos), que incluye el costo de deuda o interés.

- Tipos de deudas

- a. Pagarés

Según Corvo (2020) define al pagaré como:

Un acuerdo escrito entre dos partes, que especifica la cantidad de dinero que una parte está pidiendo prestado a la otra, la tasa de interés que pagará y la fecha en que vence el pago del monto total.

Cuando una empresa pide prestado dinero a bancos o instituciones crediticias, se requiere que firme un documento legal llamado pagaré. Este es una promesa escrita hecha por el creador del mismo al beneficiario del pagaré, por una cierta cantidad de dinero en una fecha específica.

- b. Préstamos

Son una “fuente de financiación ajena que hay que devolver y remunerar, con un coste explícito: intereses, comisiones y otros gastos de registro, notario, impuestos, etc” (Circulantis, s.f., párr 4).

Así mismo señala que “la condición de largo plazo significa que, la devolución del capital y los intereses se realiza a lo largo de varios años en forma de cuotas periódicas” (Circulantis, s.f., párr 5).

- c. Hipoteca

Valencia y Vargas (2017) define a la hipoteca como, “un traslado de propiedad condicionado, el cual lo otorga el prestatario (deudor) a favor del prestamista (acreedor) con la finalidad de garantizar el pago del préstamo” (p.40).

d. Bonos

Valencia y Vargas (2017), define al bono como: “Instrumentos escritos en forma de promesa incondicional. En dicha promesa, el prestatario se compromete a pagar una suma determinada en una futura fecha específica. Esto se realiza conjuntamente con los intereses, a una tasa dada y en fechas específicas” (p.40).

Santos (2017), define a los bonos como:

Instrumentos financieros de deuda utilizados por entidades privadas y también por entidades gubernamentales y que sirven para financiar a las mismas empresas. El bono es una de las formas de materializarse los títulos de deuda, de renta fija o variable.

Pueden ser emitidos por una institución pública, un estado, un gobierno regional, un municipio o por una institución privada, empresa industrial, comercial o de servicios. También pueden ser emitidos por una institución supranacional (Banco Europeo de inversiones, corporación andina de fomento, etc.), con el objetivo de obtener fondos directamente de los mercados financieros. Sus títulos normalmente colocados al nombre del portador y que suelen ser negociados en algún mercado o bolsa de valores. El emisor se compromete a devolver el capital principal junto con los intereses, también llamados cupón. Este interés puede tener carácter fijo o variable, tomando como base algún índice de referencia como puede ser el euribor. (p.59)

e. Arrendamiento financiero:

Valencia y Vargas (2017), define al arrendamiento financiero como, “un contrato mediante el cual negocian el propietario de los bienes, llamado acreedor, y la empresa, llamada arrendatario. El acreedor le permite usar los bienes en un período específico, bajo la condición del pago de una renta determinada” (p.40).

De lo anteriormente mencionado se puede acotar que los tipos de deudas que presenta el financiamiento de terceros a largo plazo hace referencia a las modalidades que se emplea para adquirir financiamiento que por lo general es empleado para adquirir activos no corrientes.

- Ventajas

A continuación se mencionan las siguientes ventajas:

- ✓ Los contratos pueden ser modificados o renegociados.
- ✓ Permite programar mejor el flujo de efectivo.
- ✓ Mayor flexibilidad en la elaboración de contratos.
- ✓ El prestatario evita gastos de agentes de colocación y distribución.
- ✓ Responsabilidad de años de gracia.
- ✓ Reduce el peligro de la falta de renovación de préstamos (Santos, 2017, p.72).

- Desventajas

A continuación se mencionan las siguientes ventajas, tales como:

- ✓ Avales y garantías: las entidades financieras exigirán avales o garantías para cubrirse ante cualquier contingencia, teniendo en cuenta el largo periodo de devolución.
- ✓ Más dinero a pagar: a mayor plazo más cuotas. La ventaja de diferir el pago en varios años queda reducida porque la cantidad final devuelta es muy alta en relación al capital prestado.
- ✓ Gestión más compleja: una relación contractual a largo plazo exige más requisitos formales y gastos. (Circulantis, s.f., párr. 1-3).

A sí mismo Santos (2017), señala las siguientes desventajas, tales como:

- ✓ Tasas de interés más altas.
- ✓ Altos estándares de crédito requeridos por el prestamista.
- ✓ Los costos (...) pueden ser altos.

- ✓ El prestamista permanece con la compañía durante un periodo más controlado; grandes restricciones a empresas pequeñas y medianas, así como de capital extranjero.
- ✓ La salida de efectivo es grande debido a los que requieren una amortización regular. (p.72)

De lo anteriormente mencionado se puede acotar, en cuanto a las ventajas del financiamiento de terceros a largo plazo permite la obtención de recursos para que se pueda financiar los activos de la empresa y con ello la entidad maneje un cronograma para la devolución de pagos, sin embargo como desventaja se puede decir que obtener el financiamiento requiere muchos requisitos, siendo dificultoso muchas veces para empresas pequeñas y que la suma del total de pago es mucho más alto al efectivo o bien brindado inicial.

- Obligaciones Financieras

“Incluye las obligaciones ante acreedores del sistema financiero, préstamos bancarios, pagarés, emisión de deuda y la parte corriente de las obligaciones de largo plazo, así como los pasivos originados por instrumentos financieros derivados” (SMV, 2008, p.13).

Agrupar las subcuentas que representan obligaciones por operaciones de financiación que contrae la empresa con instituciones financieras y otras entidades no vinculadas y por emisión de instrumentos financieros de deuda. También se incluyen las acumulaciones y costos financieros asociados a dicha financiación y otras obligaciones relacionadas con derivados financieros.

Estas obligaciones se reconocen al valor razonable, que es generalmente igual al costo. Después de su reconocimiento inicial, se medirán al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva. (Tanaka Nakasone, 2015, p.63)

De lo expuesto se puede mencionar que las obligaciones relacionado al financiamiento de terceros a largo plazo comprende todo financiamiento obtenido mediante la entidad financiera cuyo termino de pago es mayor al año y que por lo genera incluye costo financiero.

✓ Características de una obligación

Existe una serie de rasgos que definen este tipo de producto financiero:

- a. En el caso de las empresas y a diferencia de las acciones, no suponen entrega de parte alícuota de la empresa ni parte de su control.
- b. Cuentan, al igual que otros tipos de título, con elementos como fecha valor, importe, tipo de interés asociado y fecha de vencimiento. Todos ellos expresados en un documento o título validado y regulado oficialmente.
- c. La opción de obligación más común es la de título de renta fija y a largo plazo. (Sánchez J. , 2018, párr. 7-9)

Se hace referencia a las características comunes comprendidas en la obligación financiera, como el detalle que menciona el cronograma establecido al adquirir la obligación financiera.

• Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, neto

“Se refiere al impuesto a la renta por pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporales imponibles (gravables) en cuanto al pasivo, ello sucede porque hay diferencias contables y tributarias que en este caso generará pagos en períodos posteriores” (SMV,2008, p.15).

De acuerdo a lo mencionado se puede acotar que el pasivo por Impuesto a la Renta Diferido, neto, se relaciona del impuesto a las ganancias diferido, neto y se obtiene cuando se resta el activo diferido con el pasivo diferido, cuyo saldo obtenido corresponde propiamente al pasivo diferido, ello

sucede por las diferencias contables y tributarias para llevar a cabo el pago a la renta.

✓ Diferencias temporarias

Diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles son aquellas que causarán un aumento en el pago del impuesto a la renta, siempre y cuando en el futuro se revierta.

Los ingresos financieros ordinarios, que se incluyen en la ganancia contable en proporción al tiempo transcurrido, pueden -en algunos regímenes fiscales- ser computados al momento en que se cobran.

Las cuotas de depreciación, usadas para definir la ganancia fiscal, pueden ser diferentes a las calculadas para efectos contables.

Los costos de desarrollo pueden ser objeto de capitalización y amortización en períodos posteriores, pero deducidos fiscalmente en el período en que se hayan producido. (Esan, 2021, párr.8-11)

Diferencias temporarias deducibles

Son aquellas que generarán una reducción en el pago del impuesto a la renta. Según la NIC 12, se encuentran:

Los beneficios por retiro: pueden deducirse para determinar la ganancia contable a medida que se reciban los servicios de los empleados, pero que no se pueden deducir fiscalmente hasta que la entidad abone el pago a sus trabajadores, o haga las correspondientes aportaciones a un fondo externo para que los gestione.

Los costos de investigación: son tratados como un gasto del período en que se producen al determinar la ganancia contable, pero su deducción a efectos fiscales puede no estar permitida

hasta un período posterior a efectos del cálculo de la ganancia fiscal.

El costo de una combinación de negocios: cuando se reconoce un pasivo asumido en la fecha de adquisición, pero los costos relacionados no se deduzcan fiscalmente hasta un período posterior. Esa diferencia temporaria deducible dará lugar a un activo por impuesto diferido. (Esan, 2021,párr. 12-15)

De lo anteriormente expuesto, se puede decir que se refiere a la diferencia contable y tributaria del activo y pasivo, con incidencia futura como el tener un aumento del pago de impuesto en el periodo, pero en el futuro este impuesto se revierta o también el pagar el impuesto a la renta no en el periodo sino en los periodos futuro.

- Costo de la deuda

Según Apaza & Barrantes (2020) sostiene :

Es el tipo de interés efectivo que una empresa paga por sus deudas. Es el costo de la deuda, como bonos y préstamos, entre otros. El costo de la deuda a menudo se refiere al costo de la deuda antes de impuestos, que es el costo de la deuda de la empresa antes de tener en cuenta los impuestos. Sin embargo, la diferencia en el costo de la deuda antes y después de lo impuestos radica en el hecho de que los gastos de interés son deducibles. (p.300)

De lo expuesto se refiere a la tasa de interés, que establece la entidad financiera por la deuda y con ello se determinará el interés o gasto financiero propio de la deuda.

Según (Stickney et al., 2012) define:

Este índice busca el costo promedio del endeudamiento de la empresa. Se mide considerando en el numerador los gastos financieros generados en un periodo. En el denominador se debe considerar el pasivo promedio de la empresa para el mismo

periodo en el que se han generado los gastos financieros, pero solamente considerando aquellos pasivos que generan interés. Es decir, hay pasivos como cuentas por pagar comerciales a proveedores que no están sujetas a interés y que debieran ser excluidos para el cálculo del índice del costo de la deuda. (p.279)

Se refiere a un ratio financiero cuya división comprende como numerador a los gastos financieros y como denominador a la obligación financiera propiamente.

✓ Importancia:

“Es útil para comprender la tasa global que paga una empresa para utilizar estos tipos de financiación de la deuda” (Apaza & Barrantes, 2020, p.300)

De lo mencionado se puede decir que ayuda a entender la tasa correspondida de la obligación financiera para entender cuam alto o bajo es el costo de la deuda procedente de la entidad financiera.

Según (CEUPE, 2021)

✓ Ratio de coste de la deuda

$$\text{coste de la deuda} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Deuda con coste}}$$

✓ Riesgo financiero

Es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir el pago de la deuda más los costos financieros. El estudio de apalancamiento financiero mostró el hecho de que, a medida que aumentan los gastos financieros, también aumenta el nivel de UAll necesario para cubrir dichos gastos. Por lo tanto, un incremento en el apalancamiento financiero genera un mayor riesgo, ya que los requerimientos de mayores pagos financieros obligan a la empresa a mantener un alto nivel de UAll para poder continuar con sus operaciones.

Si la empresa no puede cubrir estos pagos, puede verse obligada a cerrar sus puertas ante las demandas interpuestas por sus acreedores. (Tanaka, 2015, p.208)

De lo anteriormente mencionado se puede acotar que el riesgo financiero se refiere al hecho de endeudarse a tal punto que no pueda ser capaz de cumplir con el cronograma de pagos que se estableció cuando se obtuvo la financiación.

2.3.2. Situación económica

Tanaka (2015), define a la situación económica como “La situación económica está compuesta por el análisis de la utilidad y de la rentabilidad de la empresa. Una empresa está en una buena situación económica cuando ha generado beneficios, utilidades y ha utilizado buenas inversiones – rentables” (p.152)

De lo expuesto se menciona que la situación económica se refiere al análisis del estado de resultados refiriéndose a la utilidad y a la rentabilidad, a fin de determinar el estado de la empresa y en base a ello se desarrolle decisiones para mejorar las debilidades de la empresa y así pueda mejorar su situación económica.

✓ Análisis de utilidad

Decimos que una empresa ha logrado utilidad cuando, al restar del total de ingresos el total de egresos (gastos y costos), le queda un saldo remanente por distribuir.

Para ver la utilidad de la empresa debemos revisar el estado de ganancias y pérdidas, los diversos rubros de utilidad (utilidad bruta, utilidad operativa, utilidad neta, etc), importándose sobre todo la utilidad neta que es lo que efectivamente queda (considerando que no hubo acciones preferenciales; de lo contrario habría que considerar utilidades por distribuir, la cual sale de la diferencia de utilidad neta menos dividendos preferenciales). (Tanaka, 2015, p.152)

De lo anteriormente mencionado se destaca el análisis de las distintas utilidades propias del estado de resultado, ya que ello ayuda a evaluar y poder controlar los componentes que suman o restan cuando se obtiene el resultado.

✓ Análisis de rentabilidad

Una empresa ha logrado rentabilidad cuando ha realizado buenas inversiones es decir sus inversiones han generado utilidad. Para poder ver este punto, debemos comparar la utilidad que se ha generado del estado de ganancias y pérdidas con el monto invertido (...). (Tanaka, 2015, p.152)

De lo expuesto se menciona que la rentabilidad es importante porque ayuda a conocer la productividad o eficiencia de lo invertido.

Para que la empresa logre sus objetivos realiza una serie de decisiones financieras, tales como:

✓ Decisión de inversión

Se refiere a la decisión que toman los inversores o la gerencia de alto nivel con respecto al importe de los fondos que se van a desplegar en las oportunidades de inversión.

La inversión realizada en el activo corriente o en el activo a corto plazo se denomina “gestión de capital de trabajo”. La gestión del capital de trabajo se ocupa de la administración de los activos corrientes de naturaleza altamente líquida.

La decisión de invertir fondos en activos a largo plazo se conoce como “presupuesto de capital”. Por lo tanto, el presupuesto de capital es el proceso de selección del activo o de una propuesta de inversión que producirá beneficios a largo plazo. (Apaza & Barrantes, 2020, pp.211-212)

De lo mencionado se puede acotar que las decisiones de inversión se refiere a la decisión de emplear los recursos para el activo a corto plazo o activo a largo plazo.

✓ Decisión de financiamiento

La decisión financiera es otra decisión crucial tomada por el gerente financiero en relación con la mezcla de financiación de una empresa. Se refiere al préstamo y a la asignación de los fondos necesarios para las decisiones de inversión.

La decisión financiera implica dos fuentes de donde se pueden obtener los fondos: Utilizando el dinero propio de la empresa, como el patrimonio, las utilidades retenidas o pidiendo prestados fondos del exterior en forma de obligaciones, préstamos, bonos, etc. El objetivo de la decisión financiera es mantener una estructura de patrimonio óptima, es decir, una combinación adecuada de deuda y capital social, para garantizar el equilibrio entre el riesgo y el rendimiento para los accionistas. (Apaza & Barrantes, 2020, p.289)

De lo anteriormente mencionado se puede acotar que la decisión de financiación determina de donde se obtiene recursos para financiar el activo a corto plazo o activo a largo plazo.

❖ Estado de resultados:

“El estado de resultados es, también llamada cuenta de resultados o cuenta de pérdidas y ganancias, recoge los ingresos y gastos que ha tenido una empresa durante un periodo de tiempo.”. (Sevilla, 2021, párr. 1)

El estado de resultados revela el rendimiento de la empresa en un periodo de tiempo determinado. Los principales elementos de la cuenta de resultados son los ingresos obtenidos, los gastos incurridos y las ganancias y pérdidas netas.

No revela la posición financiera actual de la compañía, pero permite conocer las cuentas de resultados. El estado de resultado te permite conocer hasta que punto se logran los objetivos de la empresa [sic]. (Apaza & Barrantes, 2020, p. 124)

De esta forma el estado de resultado ayuda a conocer la situación y rendimiento de la empresa en un correspondiente rango de tiempo.

Elementos del estado de resultados son:

Según Tanaka (2015) se muestran los siguientes elementos:

- a) Ingresos: Son incrementos en los beneficios económicos, producidos durante el periodo contable, en forma de entradas o incrementos del valor de los activos o disminución de las obligaciones que resultan en aumentos del patrimonio neto. Estos no están relacionados en las aportaciones de los propietarios y son generados como consecuencia de las actividades ordinarias realizadas por la empresa.
- b) Gastos: Son las salidas de efectivo u otras disminuciones del activo o aumento de pasivos necesarios para el desarrollo de la empresa y que ayudan a la generación de ingresos. Surgen como consecuencia de las actividades ordinarias de la empresa.
- c) Ganancias: Son los incrementos en el patrimonio de la entidad derivadas de los hechos extraordinarios ajenos al giro de la entidad.
- d) Pérdidas. Son las disminuciones en el patrimonio neto de la entidad derivadas de hechos extraordinarios ajenos al giro de la entidad. (pp.107-108)

De lo anteriormente expuesto se puede acotar que los elementos que se muestran son componentes del estado de resultados como: Ingresos, gastos y resultados este último corresponde a las ganancias o pérdidas del periodo que deviene de la diferencia de ingresos y gastos manteniendo un nombre propio por las diferencias de los distintos tipos de ingresos y gastos.

- Razones de rentabilidad

“Se emplean para medir los resultados económicos de la gestión de una empresa” (Andía,2019, p.53).

a. Margen de utilidad neta o rentabilidad sobre las ventas

Andía (2019), indica que este margen “mide la rentabilidad generada por la empresa comparando la utilidad neta respecto a las ventas en el mismo periodo refleja el desempeño operativo, el riesgo y el efecto del apalancamiento” (p.53).

Ratio de margen de utilidad

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas Totales}}$$

b. Rendimiento sobre las inversiones (ROI)

“Mide la efectividad global para generar utilidades con las inversiones o con los activos disponibles” (Andía,2019, p.54).

Rendimiento sobre la inversión

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

c. Rendimiento sobre el capital en acciones comunes (ROE)

“Mide el rendimiento global de la empresa en relación al capital de los accionistas” (Andía.,2019, p.55).

Ratio de rendimiento sobre las acciones

$$\text{Rendimiento sobre acciones} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital de los accionistas}}$$

De lo expuesto se puede mencionar que las razones de rentabilidad nos permiten saber la productividad de lo que se invierte.

o Ventajas del análisis económico

Edventure (2020), menciona las siguientes ventajas:

- ✓ Conocer qué áreas contribuyen positiva y negativamente en los diferentes resultados de la rentabilidad de los recursos invertidos y los resultados de la empresa, así como también la

capacidad que tienen para mejorar la gestión económica y crear riquezas, que es la fuente de los dividendos y de la autofinanciación.

✓ Disponer de la información para establecer y planificar objetivos, controlar la actuación financiera - económico de la empresa y tener el control de los objetivos que se tienen establecidos.

✓ Contar con la información precisa para estimar la evolución futura de la rentabilidad, los resultados y las solvencias de la empresa.

✓ Contar con la información anterior, la cual permitirá y facilitará la toma de decisiones que estén encaminadas, y a su vez mejorará la gestión de los recursos de la empresa, de tal forma que se encuentren resultados, rentables y con fortaleza financiera.
(párr. 1-5)

De esta forma se puede decir que el análisis económico es importante porque ayuda a la empresa a evaluar y con ello opte por tomar decisiones en las diferentes áreas de la empresa a fin de mejorar el rendimiento en la empresa.

- Utilidad neta

La Utilidad neta se entiende como la utilidad obtenida al restar y sumar la Utilidad operacional, los gastos e ingresos no operacionales, los impuestos y la reserva legal. Es decir sería la utilidad que se repartiría a los socios.

La ganancia neta, también conocida como utilidad neta o beneficio neto indica el rendimiento total de la empresa con relación a la explotación de sus recursos. Suele medirse anualmente, y a través de la comparación con la ganancia neta del año anterior una compañía diagnostica si es rentable o no.

En el caso de los accionistas, la ganancia neta es una buena herramienta para estimar el rendimiento de sus acciones [sic]. (Rankia, 2021, párr. 12-14)

De lo anteriormente expuesto, se puede acotar que la utilidad neta se refiere al valor monetario que se obtiene como resultado de los ingresos por venta restando todos los costos de venta, gastos administrativos, gastos de venta, gastos financieros, otros ingresos y gastos, participaciones e impuesto a la resta, por lo que permite determinar el rendimiento de la empresa.

✓ Representación

Según Zevallos (2012) señala que la utilidad neta esta dada de esta forma:

Utilidad bruta	XX
(-) Gastos operativos	(XX)

Utilidad operativa	XX
(-) Otros ingresos (gastos)	(XX)

Resultado antes de la partida extraordinaria	XX
(-) Participaciones	(XX)
(-) Impuesto a la renta	(XX)

Utilidad (Pérdida) neta	XX (pp.426 - 427)

• Margen de utilidad neta

Es el margen de utilidad neta (también llamado “margen de beneficio”) es el ratio de rentabilidad más básica que mide el porcentaje de utilidad neta de una entidad a sus ventas netas.

Representa la proporción de ventas que queda después de que se hayan ajustado todos los gastos relevantes.

El margen de utilidad neta se utiliza para comparar la rentabilidad de competidores de la misma industria. También se puede utilizar para determinar el potencial de rentabilidad de diferentes industrias (...). (Apaza & Barrantes, 2020, p.158)

De lo mencionado se puede acotar que este ratio permite conocer el rendimiento en las ventas con la utilidad neta comprendidos en el desempeño de los ingresos, gastos y costos.

✓ Importancia

- a. (...) Permite entender cómo está funcionando tu estrategia de negocios, además de conocer el porcentaje de ganancias que está generando y así poder constatar su rentabilidad. Esta información resulta importantísima a la hora de potenciar tu negocio o, si es necesario, recuperarlo económicamente si tus indicadores no son los más favorables.
- b. (...) Información vital para generar análisis estadísticos y comparativos que te permitan conocer la evolución de tu empresa en el tiempo, y así poder posicionarla mejor en el mercado, controlar más eficientemente tus gastos y costos, y poder planificar estrategias propicias para mejorar tus ganancias. (Agendapro, 2021, párr.11-12)

De esta forma se resalta que el conocer el margen de la utilidad neta, te permite analizar el desempeño de los componentes involucrados, gestionados por las distintas áreas de la empresa y también, compararlo con compañías del mismo giro del negocio.

2.4. Definición de términos básicos.

- Actividad económica

“Conjunto de acciones que tienen por objeto la producción distribución y consumo de bienes y servicios generados para satisfacer las necesidades materiales y sociales” (Palomino, 2018, p.9)

- Activo

Todo aquello que una persona o empresa posee o le deben; los activos por lo tanto forman parte del patrimonio. Los activos incluyen activos reales y tangibles, como terrenos, edificaciones, plantas, maquinarias, mobiliario y otros bienes, y activos financieros: dinero, valores, créditos y cuentas por cobrar, etc. (Palomino, 2018, p.9)

- Activo circulante

“Efectivo, depósitos bancarios y otros activos que pueden convertirse en efectivo rápidamente (en un plazo de un año), como, por ejemplo, letras, cuentas a cobrar, acciones, valores negociables” (Palomino, 2018, p.9).

- Activo fijo

También denominado inmovilizado. Está integrado por los bienes y derechos de una empresa que no están destinados a la venta, sino asegurar su funcionamiento y continuidad. Este tipo de activo se caracteriza por su permanencia en la empresa durante un periodo largo, normalmente a doce meses. Estos activos se amortizan durante toda la vida del bien. (Palomino, 2018, p.9).

- Auditor

Persona capacitada y experimentada que se designa por una autoridad competente, para revisar, examinar y evaluar los resultados de la gestión administrativa y financiera de una dependencia o entidad, con el propósito de informar o dictaminar acerca de ellas, realizando las observaciones y recomendaciones

pertinentes para mejorar su eficacia y eficiencia en su desempeño.
(Palomino, 2021, p.39)

- Aval financiero

“Una persona que firma por un préstamo o tarjeta de crédito conjuntamente con el solicitante primario, comprometiéndose a ser responsable por el pago del préstamo o deuda en caso de no poder pagar el solicitante” (Palomino, 2018, p.26).

- Aval personal

Garantía mediante la cual una persona, natural o jurídica responde por las obligaciones asumidas por el avalado ya sean estas referidas el pago de un préstamo a la emisión de títulos o al cumplimiento de otras obligaciones, asumiéndolas personalmente en el caso de que esté no las satisfaga. (Palomino, 2018, p.26).

- Banca

“Dícese del conjunto de las instituciones bancarias, o sistema bancario. La banca en sentido general, es una rama de la actividad económica que pertenece al sector servicios de economía” (Palomino, 2018, p.29).

- Capital

Stock de recursos disponibles en un momento determinado para la satisfacción de necesidades futuras. Es decir, es el patrimonio poseído susceptible de generar una renta. Constituye uno de los tres principales elementos que se requiere para producir un bien o servicio. (Palomino, 2021, p.58)

- Capital de trabajo

“Cuantitativamente, es el importe del activo circulante. En esta interpretación se considera que el activo circulante es el capital bruto de trabajo y el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, es el capital de trabajo neto” (Palomino, 2021, p.59).

- Cuentas por cobrar

“Derechos exigibles originados por venta de bienes o servicios, otorgamiento de préstamo o cualquier otro concepto. Es la cantidad que todavía no se a cobrado a los clientes a quienes se envió mercancías con anterioridad a su cargo [Sic]” (Palomino, 2021, p.106)

- Cargo

“Acción y efecto de asentar un débito en una cuenta determinada. Implica un costo o gasto adjudicado a una cuenta específica” (Palomino, 2018, p.62).

- Cargo contingente

“Desembolso cuya realización depende de algún suceso o condición” (Palomino, 2018, p.62).

- Cargos fijos

“Gastos indirectos o generales de fabricación inevitables, particularmente los intereses, depreciación, la amortización del descuento sobre la deuda consolidada y los intangibles y la renta sobre propiedades arrendadas” (Palomino, 2018, p.62).

- Efectivo

“Es la que se registra los cobros y pagos que se realiza mediante efectivo; dinero contante, cheques, giros, remesas. Etc” (Palomino, 2021, p.136).

- Efectivo disponible

“Existencia en caja y bancos montos disponibles excluyendo el cheque en circulación y en cartera; efectivo que puede utilizarse para fines generales, pudiendo cubrir obligaciones corrientes” (Palomino, 2021, p.137).

- Gerencia

Nombre que designa el conjunto de empleados especializados, de alta calificación que dirigen y gestionan los asuntos de una

empresa. (...). La gerencia se organiza en un cuerpo coordinado que incluye por lo regular, general y diversos gerentes de áreas o departamentos particulares: compras, personal, finanzas, mercadeo, etc. (Palomino, 2018, p.126).

- Globalización

“Es un concepto que alude a la internacionalización de las relaciones económicas. Proceso que define el creciente grado de conexión de las economías reales y mercados de capitales de todo el mundo” (Palomino, 2018, p.127).

- Inventario de producción

Stock acopio de insumos, materias primas, productos en proceso y bienes terminados que son mantenidos por una empresa. Las causas más importantes que obligan a una empresa mantener inventarios: El abastecimiento de insumos y materias primas junto con las ventas de productos terminado. (Palomino, 2021, p.208)

- Liquidez

“Disponibilidad de activos de fácil conversión en efectivo” (Palomino, 2018, p.154).

- Reserva

Parte de los beneficios netos de una empresa que, en lugar de distribuirlos a los accionistas en forma de dividendos, los retiene la sociedad para autofinanciarse, asegurar dividendos estables a largo plazo, aunque existan menores beneficios futuro, para prevenir pérdidas eventuales etc. (Palomino, 2021, p.280).

- Tributo

“Prestación generalmente pecuniaria que el estado exige en ejercicio de su poder de imperio, en virtud de una ley, para cubrir gastos que le demanda el cumplimiento de sus fines” (Palomino, 2021, p.137).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

El financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

3.1.2. Hipótesis Específicas

- a. El financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.
- b. El financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

3.2. Definición conceptual de variables

La investigación considera dos variables:

Variable independiente: (X)

Financiamiento de terceros.

Definición conceptual

“Son las obligaciones que una persona física o jurídica debe cumplir en el futuro, debido a que son el resultado de transacciones financieras que ocurrieron en el pasado” (Editorial Grudemi, 2019).

Variable Dependiente: (Y)

Situación económica.

Definición conceptual

“La situación económica es el resultado de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa.” (Sala , 2016, párr.2).

3.2.1. Operacionalización de variables

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

EL FINANCIAMIENTO DE TERCEROS Y LA SITUACIÓN ECONÓMICA EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE ACUMULADORES: CASO FÁBRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA SA

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INDICE	MÉTODO	TÉCNICAS
Financiamiento de Terceros (X)	Financiamiento de terceros a corto plazo	Factoring con proveedores	Valor monetario	No probabilístico	Observación y análisis documental
		Cuentas por pagar comerciales	Valor monetario	No probabilístico	Observación y análisis documental
		Otras cuentas por pagar	Valor monetario	No probabilístico	Observación y análisis documental
	Financiamiento de terceros a largo plazo	Obligaciones financieras a corto plazo	Valor monetario	No probabilístico	Observación y análisis documental
		Obligaciones financieras	Valor monetario	No probabilístico	Observación y análisis documental
Situación económica (Y)	Financiamiento de terceros a largo plazo	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	Valor monetario	No probabilístico	Observación y análisis documental
		Costo de la deuda	Variación Porcentual	No probabilístico	Observación y análisis documental
	Estado de resultados	Utilidad Neta	Valor monetario	No probabilístico	Observación y análisis documental
		Margen de Utilidad Neta	Variación Porcentual	No probabilístico	Observación y análisis documental

IV. DISEÑO METODOLOGICO

4.1. Tipo y diseño de investigación

4.1.1. Tipo de investigación

La investigación es de tipo aplicada:

- **Aplicada:** Sánchez et al. (2018) manifiesta: “Es un tipo de investigación pragmática o utilitaria que aprovecha los conocimientos logrados por la investigación básica o teórica para el conocimiento y solución de problemas inmediatos” (p. 79).

Por consiguiente, la investigación es aplicada porque se preocupa en la aplicación de los conocimientos teóricos para solucionar los problemas por el financiamiento de terceros.

- Nivel descriptivo y explicativo:

- ✓ **Descriptivo:** Como explica Tamayo (2018), “La investigación descriptiva trabaja sobre realidades de hecho, y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta (...) tiene como etapa (...) descripción, análisis e interpretación de datos” (p.52).

Por consiguiente, la investigación es de nivel descriptivo porque se describen las variables que se van a desarrollar.

- ✓ **Explicativo:** Como explica Saavedra (2017): “Es aquella que tiene relación causal, no solo persigue describir o acercarse a un problema, sino que intenta encontrar las causas del mismo.” (p. 195).

Por consiguiente, la investigación es de nivel explicativo porque el financiamiento de terceros explica un efecto negativo en la situación económica de las empresas.

4.1.2. Diseño de investigación

La investigación es de diseño no experimental, cuantitativo y de corte longitudinal.

- **No experimental:**

Como lo explica Pimienta y Orden (2017):

En esta modalidad, el investigador no tiene control alguno de las variables que analiza o bien los fenómenos estudiados ocurrieron con anterioridad.

Por tanto, el investigador se centra en analizarlos e identificar sus posibles causas y consecuencias. Este tipo de investigación, por tanto, considera estrategias metodológicas que no manipulan las variables, solo las observan o miden para después analizarlas. (p.60)

Por consiguiente, la investigación es de diseño no experimental, porque no se manipulan las variables.

- **Cuantitativo:**

Como sostiene Tamayo (2018):

Se fundamenta en la construcción y medición de dimensiones, indicadores e índices de variables, y los datos deben responder a esos factores, por lo cual tendrán validez si son verificables o no, lo cual quiere decir que deben ser observados y contrastados de alguna forma. (p.46)

Por consiguiente, la investigación es de diseño cuantitativo porque trabajamos con datos cuantitativos.

- **Corte longitudinal:**

Como lo explica Saavedra (2017), "Su aplicación implica un periodo largo de trabajo. El investigador debe ir comparando las observaciones (al cabo de cierto tiempo) para determinar el grado de cambio en las variables motivo de investigación" (p. 209).

Por consiguiente, la investigación es de corte longitudinal porque el rango materia de estudio son los periodos del 2010 al 2019.

4.2. Método de investigación

Los métodos de investigación son:

- **Hipotético deductivo:** Como menciona Saavedra (2017): “Este lleva a un proceso de inducción que remite el problema a una teoría para formular una hipótesis, que a través de un razonamiento deductivo intente validar la hipótesis” (p.193).

Por consiguiente, la investigación es hipotético deductivo porque se desarrollan hipótesis de la materia de estudio de finanzas que nos lleva al estudio de la información financiera de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. durante el periodo de análisis de investigación que permite el desarrollo de resultados.

- **Analítico:** como lo señala Orellana (2020): “Es utilizado en las ciencias naturales y sociales para el diagnóstico de problemas y la generación de hipótesis que permiten resolverlos” (Párr. 1).

Por consiguiente, la investigación es analítica porque investiga el problema, se plantean hipótesis y gracias a ello se dan recomendaciones.

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

Según Saavedra (2017): “Es el conjunto o suma total de unidades de investigación, pudiendo estar referidas a personas, instituciones, hechos, etc., a los cuales hace referencia la investigación” (p.211).

En este sentido, la población está constituida por la Empresa Fabrica Nacional De Acumuladores Etna S.A. debido a que se trata de un estudio de caso.

4.3.2. Muestra

Al tratarse de un estudio de caso, el proyecto de investigación no contiene muestra.

4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado

4.4.1 Lugar de estudio

El lugar de estudio donde aplicamos la presente investigación es la Fabrica Nacional Acumuladores ETNA S.A. que se encuentra ubicada en la ciudad de Lima – Perú

4.4.2 Periodo desarrollado

Comprende el periodo 2010 al 2019

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de información

4.5.1. Técnicas

Las técnicas que se utilizaron para la investigación son: Observación, análisis documental.

• **Observación**

Como lo señala Saavedra (2017):

Es aquella en el que el investigador sólo se limita a observar las variables (hechos: procesos, objetos, conductas, etc.) que han ocurrido o están ocurriendo independientemente a su voluntad (...). Estas suceden en realidad sin necesidad de la intervención del observador. (p.236)

En la investigación se empleó la técnica de observación y con ello se pudo observar la variable financiamiento de terceros y a ello se logró relacionar la situación económica, por lo que dio lugar a la descripción de las variables.

• **Análisis documental**

Baena (2017), menciona que:

La investigación documental y de campo son las técnicas básicas de la investigación que nos sirven para recopilar los datos de nuestra investigación.

El primer paso del investigador debe ser el acopio de noticias sobre libros, expedientes, informes de laboratorio o trabajos de campo publicados en relación con el tema por estudiar desde dos puntos

de vista: el general y el particular, muy concreto. Las primeras obras que se reúnan serán aquellas que traten el tema de interés desde el punto de vista general.

La investigación bibliográfica puede ser realizada independientemente o como parte de la investigación de campo y de la de laboratorio. En ambos casos, busca conocer las contribuciones culturales o científicas del pasado. (p.69)

De esta forma la investigación empleó la técnica de análisis documental para la recopilación de datos, a continuación, se menciona la información empleada:

Los dictámenes de auditores independientes periodo 2010 al 2019 de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A., información financiera que recogí del sitio web: Superintendencia De Mercado De Valores (SMV).

4.5.2. Instrumentos

Los principales instrumentos que se utilizaron para la presente investigación para una adecuada medición de variables son: Guía de observación, Ficha de análisis documental, que fueron previamente validados por la asesora del curso de tesis.

- **Guía de observación**

Serrano (2018), explica que:

Las fichas de registro: Son instrumentos prediseñados donde vienen diseñados los aspectos a observar. Estas fichas deben ser sencillas y fáciles de completar para que el profesional pueda completarlas sin esfuerzo. Estas fichas de registro facilitan la observación estructurada, ya que el observador conoce previamente los aspectos a observar, solo tiene que completarlas con sus observaciones. (párr. 1)

Como instrumento se empleó la guía de observación como las notas que se encuentran en los dictámenes de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A. obtenido de la SMV y con ello se describió la problemática.

- **Ficha de análisis documental**

Rivera (2016), refiere que:

Está encaminado a representar un documento y su contenido, obteniendo un subproducto que sirve como intermediario al momento de realizar la búsqueda del original; por tanto es un proceso complejo que involucra tres factores primordialmente:

Los procesos que se llevan a cabo son:

Un proceso de comunicación, ya que posibilita y permite la recuperación de información para transmitirla.

Un proceso de transformación, en el que un documento primario sometido a las operaciones de análisis se convierte en otro documento secundario de más fácil acceso y difusión

Un proceso analítico-sintético, porque la información es estudiada, interpretada y sintetizada minuciosamente para dar lugar a un nuevo documento que lo representa de modo abreviado pero preciso [*sic*]. (párr. 1-4)

En consecuencia, se seleccionó los datos de la información financiera vinculados a la materia de estudio de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores S.A. y con ello se elaboró la base de datos que se muestra en los anexos (véase pág. 111).

4.6 Análisis y procesamiento de datos:

A continuación, se menciona los pasos que se llevaron a cabo para la realización de análisis y el procesamiento de información:

En primer lugar, se identificó la información financiera que se relaciona con mis variables de investigación obtenida de la Superintendencia De Mercado De Valores.

En segundo lugar, se realizó la elaboración de la base de datos a partir de la matriz de operacionalización, ubicando los indicadores propios de las dimensiones que son pertenecientes a las variables.

En tercer lugar, se procedió a organizar la información y se representó mediante tablas y figuras empleando como herramienta el programa de Microsoft Excel para luego realizar el desarrollo de los resultados descriptivos.

En cuarto lugar, se ingresaron los datos al sistema SPSS versión 21 para realizar los resultados inferenciales aplicando los análisis estadísticos descriptivos y las correlaciones.

Finalmente, luego del desarrollo de tablas, figuras, las pruebas de normalidad, correlación y regresión se probaron las hipótesis planteadas.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados descriptivos

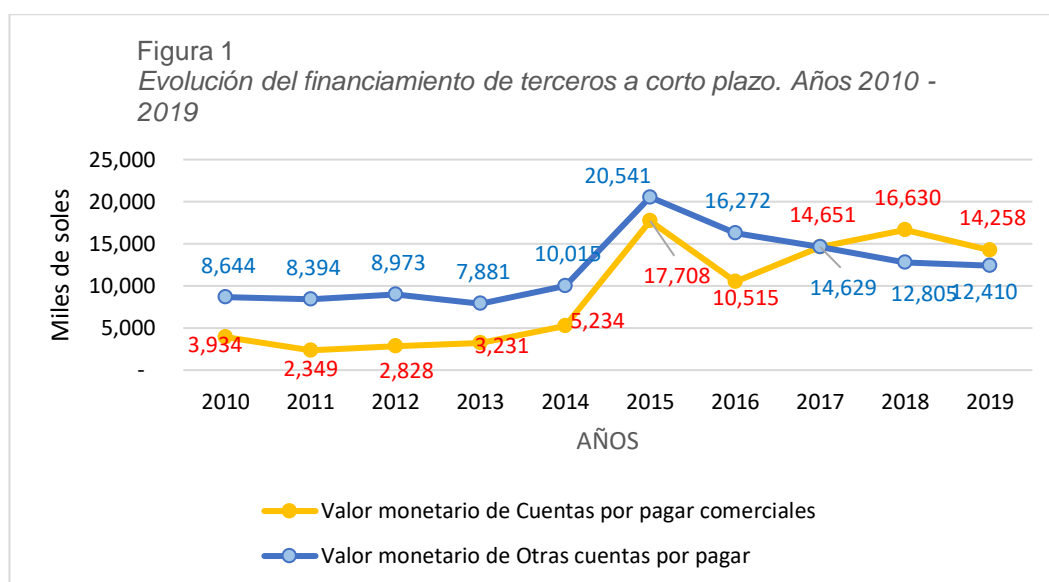
5.1.1. Hipótesis específica N° 1

El financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Tabla 3
Evolución del Financiamiento de terceros a corto plazo. Años 2010 - 2019. (En miles de soles)

Años	Valor monetario de Factoring con proveedores	Valor monetario de Cuentas por pagar comerciales	Valor monetario de Otras cuentas por pagar	Valor monetario de obligaciones financieras a corto plazo
2010	-	3,934	8,644	-
2011	-	2,349	8,394	-
2012	-	2,828	8,973	-
2013	-	3,231	7,881	-
2014	-	5,234	10,015	-
2015	-	17,708	20,541	3,000
2016	10,832	10,515	16,272	18,029
2017	13,839	14,651	14,629	1,768
2018	9,899	16,630	12,805	1,908
2019	13,943	14,258	12,410	198

Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)



Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 3, observamos en la segunda columna el valor monetario de factoring con proveedores, siendo el valor con más representatividad

s/.13,839 miles soles para el año 2017, observamos en la tercera columna el valor monetario de cuentas por pagar comerciales siendo el valor con más representatividad s/.17,708 miles de soles para el año 2015, ,observamos en la cuarta columna el valor monetario de otras cuentas por pagar siendo el valor con más representatividad s/.20,541 miles de soles para el año 2015, observamos en la quinta columna el valor monetario de obligaciones financieras a corto plazo siendo el valor con más representatividad s/.17,435 miles de soles para el año 2016.

En la tabla 3 y figura 1, presentamos la evolución del financiamiento de terceros a corto plazo. Años 2010 - 2019. En la figura 4, observamos con mayor representatividad una tendencia creciente en las cuentas por pagar comerciales.

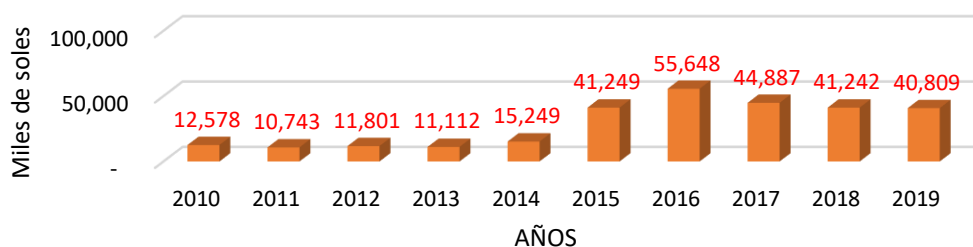
Tabla 4
*Evolución del total de Financiamiento de terceros a corto plazo.
 Años 2010 -2019. (En miles de soles)*

Años	Total del financiamiento de terceros a corto plazo
2010	12,578
2011	10,743
2012	11,801
2013	11,112
2014	15,249
2015	41,249
2016	55,648
2017	44,887
2018	41,242
2019	40,809

Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 4, observamos en la segunda columna el total de financiamiento de terceros a corto plazo, siendo los valores con mayor representatividad s/. 55,054 y s/. 41,249 miles de soles por los años 2016 y 2015.

Figura 2
Evolución del Total de Financiamiento de terceros a corto plazo. Años 2010 - 2019.



Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna SA)

En la tabla 4 y figura 2, presentamos la evolución del total de financiamiento de terceros a corto plazo. Años 2010 - 2019. En la figura 2, observamos una tendencia creciente en total de financiamiento de terceros a corto plazo.

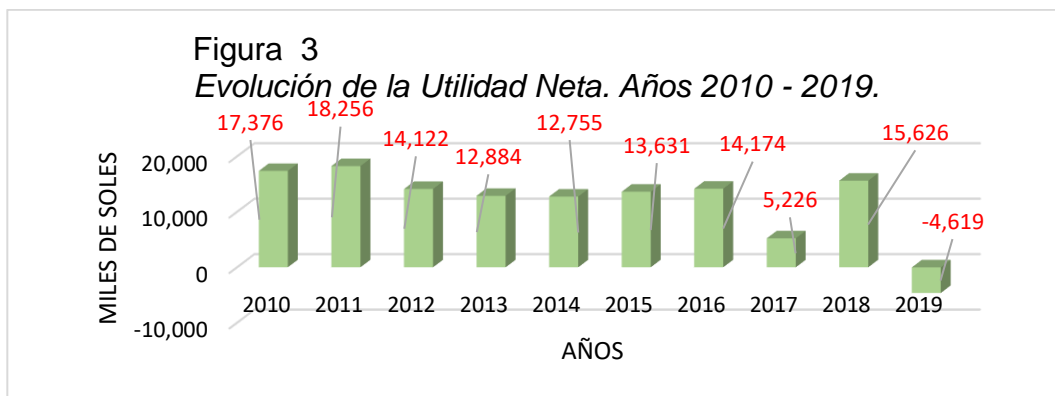
Tabla 5

Evolución de Utilidad Neta. Años 2010 - 2019. (En miles de soles)

Años	Valor monetario de Utilidad neta
2010	17,376
2011	18,256
2012	14,122
2013	12,884
2014	12,755
2015	13,631
2016	14,174
2017	5,226
2018	15,626
2019	-4,619

Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 5 - Evolución de Utilidad Neta. Años 2010 - 2019. (En miles de soles), observamos en la segunda columna el valor monetario de la utilidad neta siendo los valores con menos representatividad s/. 5.226 miles de soles y s/. -4,619 miles de soles para los años 2017 y 2019 respectivamente.



Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

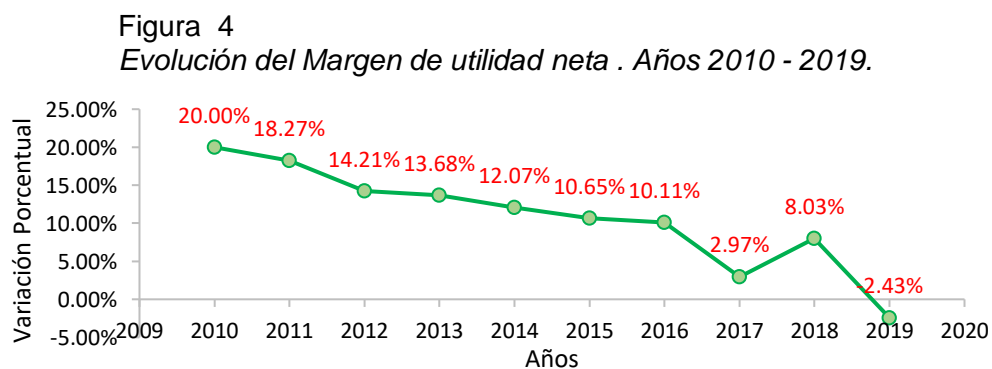
En la tabla 5 y figura 3, presentamos la evolución de la utilidad neta. Años 2010 - 2019. En la figura observamos una tendencia cíclica decreciente en el valor monetario de utilidad neta.

Tabla 6

Evolución del Margen de utilidad neta. Años 2010 - 2019.

Años	Variación Porcentual del Margen de utilidad neta
2010	20.00%
2011	18.27%
2012	14.21%
2013	13.68%
2014	12.07%
2015	10.65%
2016	10.11%
2017	2.97%
2018	8.03%
2019	-2.43%

Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)



Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 6 y figura 4, presentamos la evolución del margen de la utilidad neta. Años 2010 - 2019. En la figura 4, observamos una tendencia decreciente en el margen de utilidad neta.

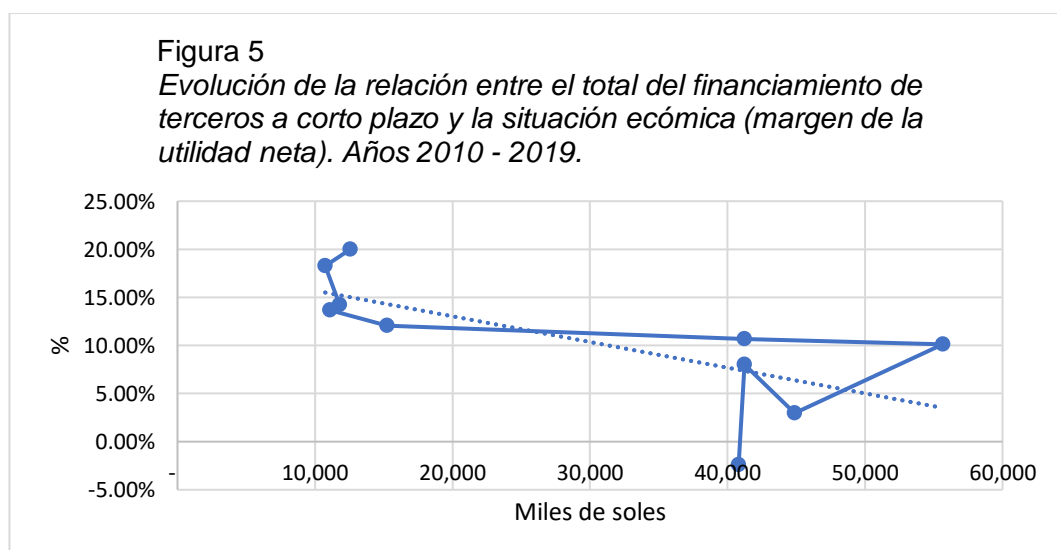
En la tabla 6, observamos en la segunda columna Variación Porcentual del Margen de utilidad neta siendo los valores con menor representatividad 2.97% y -2.43%. por los años 2017 y 2019 respectivamente.

Tabla 7

Comparación entre el total del financiamiento de terceros a corto plazo con la situación económica (margen de utilidad neta). Años 2010 - 2019.

Años	Total del financiamiento de terceros a corto plazo (miles de soles)	Variación Porcentual de Margen de utilidad neta (%)
2010	12,578	20.00%
2011	10,743	18.27%
2012	11,801	14.21%
2013	11,112	13.68%
2014	15,249	12.07%
2015	41,249	10.65%
2016	55,648	10.11%
2017	44,887	2.97%
2018	41,242	8.03%
2019	40,809	-2.43%

Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)



Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 7, se presenta la información de la comparación en el total del financiamiento de terceros a corto plazo y el margen de utilidad neta en

variación porcentual. En la columna 2, se observa en el año 2016 un monto de S/ 81,640 siendo el valor más representativo en el total del financiamiento de terceros de corto plazo. También se observa en el año 2019 en la columna 3, la variación porcentual del margen de la utilidad neta siendo -2.43% el valor más representativo que expresa la disminución.

En la figura 5, se observa una tendencia decreciente con respecto a la evolución de la relación entre el total del financiamiento de terceros a corto plazo y la situación económica mediante el margen de la utilidad neta.

A partir de la tabla 7 y figura 5 concluimos que el financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores: Caso Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A., periodo 2010 – 2019.

5.1.2. Hipótesis específica N° 2

El financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

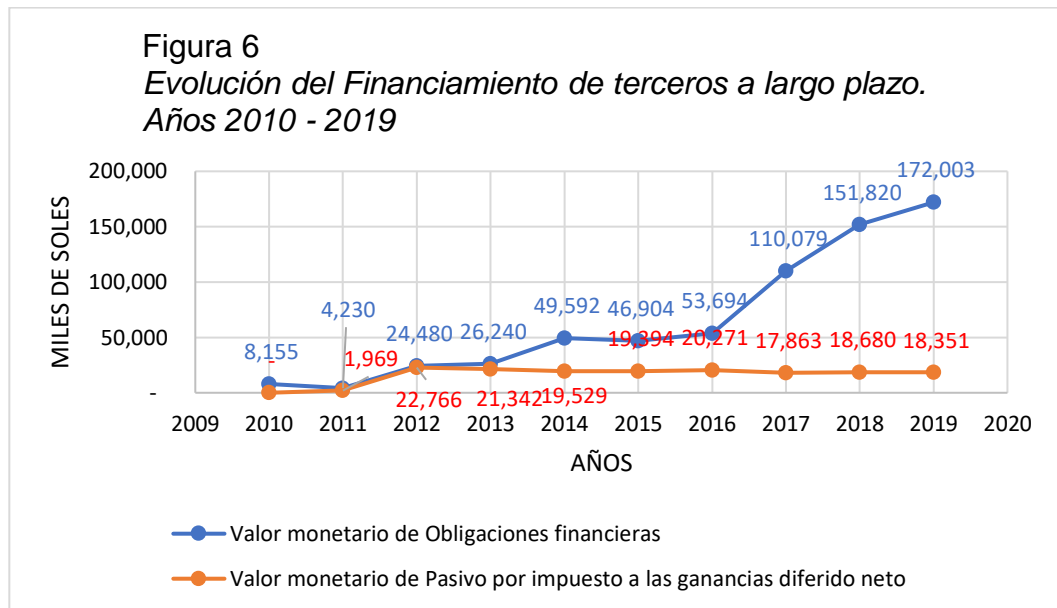
Tabla 8
Evolución del Financiamiento de terceros a largo plazo. Años 2010 - 2019. (En miles de soles)

Años	Valor monetario de Obligaciones financieras	Valor monetario del pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto
2010	8,155	-
2011	4,230	1,969
2012	24,480	22,766
2013	26,240	21,342
2014	49,592	19,529
2015	46,904	19,394
2016	53,694	20,271
2017	110,079	17,863
2018	151,820	18,680
2019	172,003	18,351

Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 8, observamos en la segunda columna el valor más representativo del valor monetario de obligaciones financieras de s/.172,201 miles de soles del año 2019, en la columna 3 observamos el

valor más representativo del valor monetario del pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto s/22,766 miles de soles del año 2012.



Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

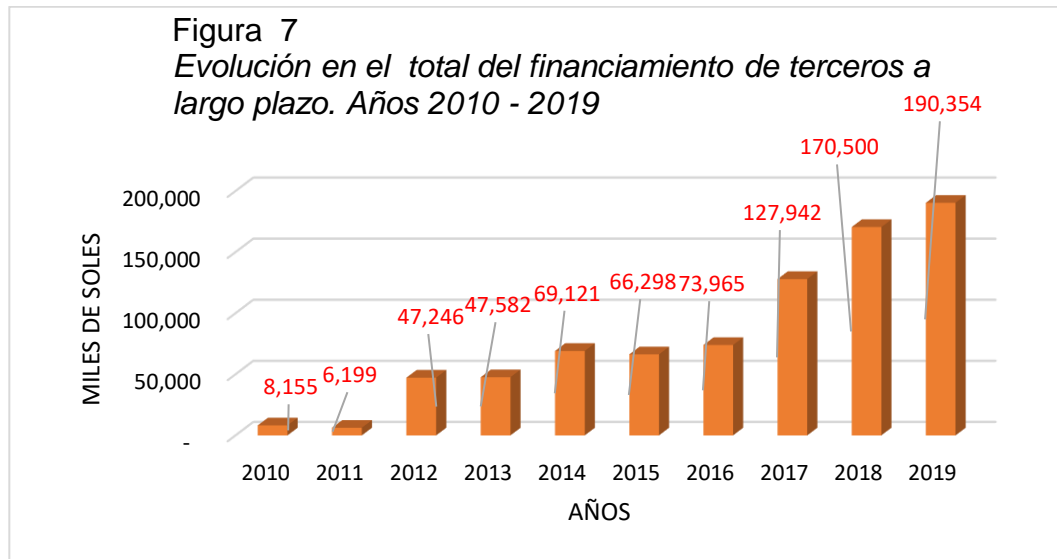
En la tabla 8 y figura 6, presentamos la evolución del financiamiento de terceros a largo plazo. Años 2010 - 2019. En la figura 6 observamos una tendencia creciente en el valor monetario de obligaciones financieras y una tendencia cíclica en el pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto.

Tabla 9
Evolución del total de Financiamiento de terceros a largo plazo.
Años 2010 - 2019. (En miles de soles)

Años	Total del financiamiento de terceros a largo plazo
2010	8,155
2011	6,199
2012	47,246
2013	47,582
2014	69,121
2015	66,298
2016	73,965
2017	127,942
2018	170,500
2019	190,354

Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 9, observamos en la columna 2 los valores con mayor representatividad s/. 172,408, s/ 190,552 miles de soles para los años 2018 y 2019 respectivamente.



Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

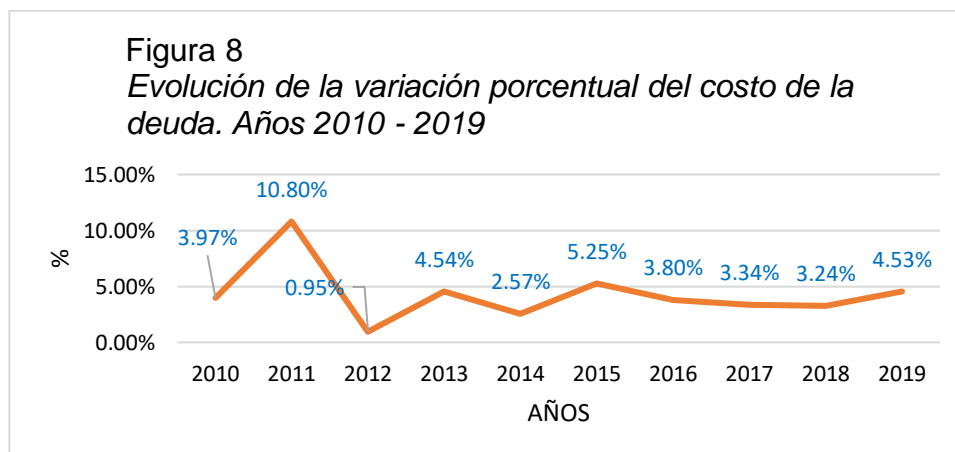
En la tabla 9 y figura 7, presentamos la evolución en el total del financiamiento de terceros a largo plazo. Años 2010 - 2019. En la figura 7 observamos una tendencia creciente en el total del financiamiento de terceros a largo plazo.

Tabla 10
Evolución del costo de la deuda. Años 2010 - 2019.

Años	Variación Porcentual del Costo de la deuda
2010	3.97%
2011	10.80%
2012	0.95%
2013	4.54%
2014	2.57%
2015	5.25%
2016	3.80%
2017	3.34%
2018	3.24%
2019	4.53%

Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 10, observamos en la columna 2, los valores con más representatividad 10.80%, 5.25% para los años 2011 y 2015 respectivamente.



Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 10 y figura 8, presentamos la evolución de la variación porcentual del costo de la deuda. Años 2010 - 2019. En la figura observamos una tendencia cíclica en la variación porcentual del costo de la deuda.

Tabla 11

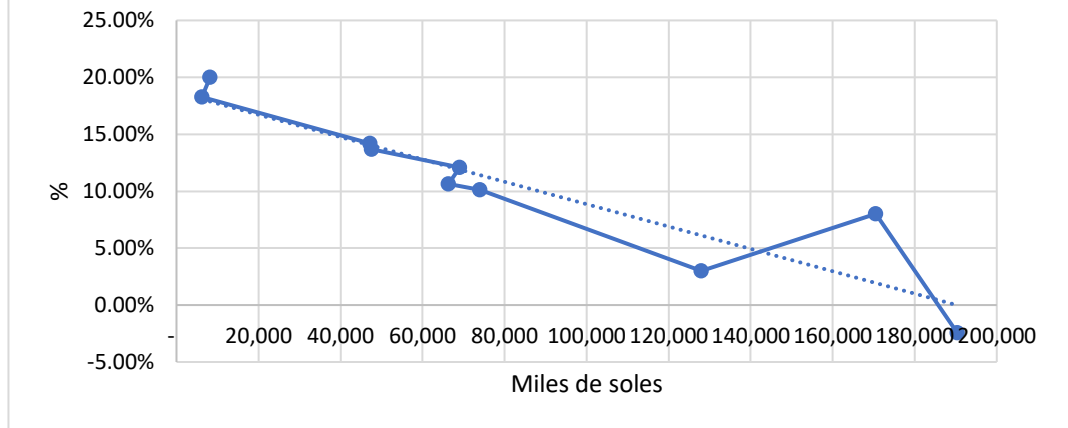
Comparación entre el total del financiamiento de terceros a largo plazo con la situación económica (margen de utilidad neta). Años 2010 - 2019.

Años	Total del financiamiento de terceros a largo plazo (miles de soles)	Variación Porcentual de Margen de utilidad neta (%)
2010	8,155	20.00%
2011	6,199	18.27%
2012	47,246	14.21%
2013	47,582	13.68%
2014	69,121	12.07%
2015	66,298	10.65%
2016	73,965	10.11%
2017	127,942	2.97%
2018	170,500	8.03%
2019	190,354	-2.43%

Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

Figura 9

Evolución de la relación entre el total del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de la utilidad neta). Años 2010 - 2019.



Fuente: SMV (La empresa Fábrica nacional de acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 11 se presenta la comparación en el total del financiamiento de terceros a largo plazo con la situación económica mediante el margen de la utilidad neta, observamos en la segunda columna el valor más representativo del financiamiento de terceros a largo plazo de s/.190,552 miles de soles del año 2019, seguido de s/.172,408 miles de soles del año 2018. También observamos en la tercera columna la menor variación porcentual del margen de utilidad neta correspondiente a -2.43% del año 2019 seguido de 2.97% correspondiente al año 2017.

En la figura 9 se presenta la evolución de la relación en el total del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica mediante el margen de la utilidad neta, se observa una tendencia decreciente, debido a que como se observa mientras asciende el financiamiento de terceros a largo plazo descende la situación económica expresada en el margen de la utilidad neta.

A partir de la tabla 11 y figura 9 concluimos que el financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores: Caso Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A., periodo 2010 – 2019.

5.1.3. Hipótesis general N° 1

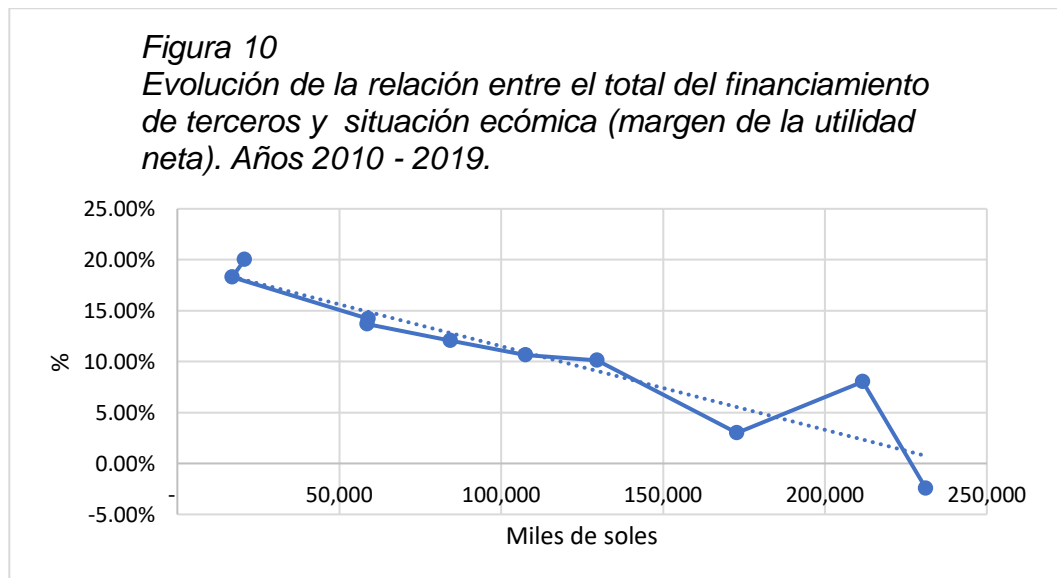
El financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Tabla 12

Comparación entre el total del financiamiento de terceros con la situación económica (margen de utilidad neta). Años 2010 - 2019.

Años	Total de financiamiento de terceros (Miles de soles)	Variación Porcentual de Margen de utilidad neta (%)
2010	20,733	20.00%
2011	16,942	18.27%
2012	59,047	14.21%
2013	58,694	13.68%
2014	84,370	12.07%
2015	107,547	10.65%
2016	129,613	10.11%
2017	172,829	2.97%
2018	211,742	8.03%
2019	231,163	-2.43%

Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)



Fuente: SMV (La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

En la tabla 12 se presenta la comparación del financiamiento de terceros y la situación económica mediante el margen de la utilidad neta, observamos en la segunda columna los valores más representativos del financiamiento de terceros s/.231,163 y s/.211,742 miles de soles de los años 2019 y 2018

respectivamente. También observamos en la tercera columna la menor variación porcentual del margen de utilidad neta correspondiente a -2.43% del año 2019 seguido de 2.97% correspondiente al año 2017.

En la figura 10 se presenta la evolución de la relación en el total del financiamiento de terceros y la situación económica mediante el margen de la utilidad neta, se observa una tendencia decreciente, debido a que como se observa mientras asciende el financiamiento de terceros a largo plazo descende la situación económica expresada en el margen de la utilidad neta.

A partir de la tabla 12 y figura 10 concluimos que el incremento por financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores: Caso Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A., periodo 2010 – 2019.

5.2 Resultados inferenciales

5.2.1. Hipótesis específica N° 1

H0. El financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto positivo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

H1. El financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Se usaron los datos de la tabla 7 (véase pág. 88), para proceder a realizar los resultados inferenciales.

- **Aplicación para la prueba de normalidad:**

Para datos ≥ 50 se aplica prueba de normalidad Kolmogorov

Para datos < 50 se aplica prueba de normalidad Shapiro -Wilk

Resultado de datos paramétricos o normales si p (Sig.) > 0.05

Resultado de datos no paramétricos o no normales si p (Sig.) < 0.05

Tabla 13

Prueba de normalidad para el total del financiamiento de terceros a corto plazo y la situación económica (margen de utilidad neta)

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento de terceros a corto plazo	,816	10	,020
Situación económica (Margen de utilidad neta)	,957	10	,750

*.Este es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Para llevar a cabo el procesamiento estadístico inferencial, se procedió a realizar la prueba de normalidad de los datos de la serie que corresponde al financiamiento de terceros a corto plazo y situación económica (margen de utilidad neta), obteniendo los siguientes resultados:

Para los datos del financiamiento de terceros a corto plazo se obtuvo una significancia de 0.020, valor menor al 0.05 lo que indica que los datos no son normales.

Para los datos situación económica (margen de utilidad neta) se obtuvo una significancia de 0.750, valor mayor al 0.05 lo que indica que los datos son normales.

- **Aplicación para la prueba de hipótesis (correlaciones):**

Para datos paramétricos si p (Sig.) $>$ 0.05 según prueba de normalidad, aplico correlación de Pearson

Para datos no paramétricos si p (Sig.) $<$ 0.05 según prueba de normalidad, aplico la correlación de Spearman.

A partir de lo obtenido en la tabla 13 (véase pág.96) procedemos a aplicar la prueba de correlaciones no paramétricas de Spearman.

Tabla 14

Correlaciones no paramétricas del financiamiento de terceros a corto plazo y la situación económica (margen de utilidad neta)

			Financiamiento de terceros a corto plazo	Situación económica (Margen de utilidad neta)
Rho de Spearman	Financiamiento de terceros a corto plazo	Coeficiente de correlación	1,000	-,733*
		Sig. (bilateral)	.	,016
	Situación económica (Margen de utilidad neta)	N	10	10
		Coeficiente de correlación	-,733**	1,000
		Sig. (bilateral)	,016	.
		N	10	10

*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

✓ Regla de decisión

- Si $p = \text{Sig (bilateral)} > 0.05$ Se acepta H_0
- Si $p = \text{Sig (bilateral)} < 0.05$ Se rechaza H_0

El resultado obtenido en la tabla 14 (véase pág. 97), nos indica que existe una correlación entre los datos de las variables de -73.30% demostrando ser una relación inversa al ser signo negativo y una significancia bilateral de 0.016 por lo que se rechaza la hipótesis nula.

Regla de decisión:

En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna a partir del resultado de la prueba inferencial " p " = 0.024 < 0.05, en consecuencia, el financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores: Caso Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., durante el periodo 2010 – 2019.

5.2.2. Hipótesis específica N° 2

H0. El financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto positivo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

H2. El financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Se usaron los datos de la tabla 11 (véase pág. 92), para proceder a realizar los resultados inferenciales.

- **Aplicación para la prueba de normalidad:**

Para datos ≥ 50 se aplica prueba de normalidad Kolmogorov

Para datos < 50 se aplica prueba de normalidad Shapiro -Wilk

Resultado de datos paramétricos o normales si p (Sig.) > 0.05

Resultado de datos no paramétricos o no normales si p (Sig.) < 0.05

Tabla 15

Pruebas de normalidad para el total del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta)

	Estadístico	Shapiro-Wilk gl	Sig.
Financiamiento de terceros a largo plazo	,904	10	,241
Situación económica (Margen de utilidad neta)	,957	10	,750

*. Este es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Para llevar a cabo el procesamiento estadístico inferencial, se procedió a realizar la prueba de normalidad de los datos de la serie que corresponde al financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta), obteniendo los siguientes resultados:

Para los datos de financiamiento de terceros a largo plazo su significancia fue de 0.241, valor mayor al 0.05 lo que indica que los datos son normales.

Para los datos situación económica (margen de utilidad neta) fue de 0.750, valor mayor al 0.05 lo que indica que los datos son normales.

- **Aplicación para la prueba de hipótesis (correlaciones):**

Para datos paramétricos si p (Sig.) > 0.05 según prueba de normalidad, aplico correlación de Pearson

Para datos no paramétricos si p (Sig.) < 0.05 según prueba de normalidad, aplico la correlación de Spearman.

A partir de lo obtenido en la tabla 18 (véase pág.101) procedemos a aplicar la prueba de correlaciones paramétricas de Pearson.

Tabla 16

Correlaciones paramétricas del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta)

		Financiamiento de terceros a largo plazo	Situación económica (Margen de utilidad neta)
Financiamiento de terceros a largo plazo	Correlación de Pearson	1	-,921*
	Sig. (bilateral)		,0001
	N	10	10
Situación económica (Margen de utilidad neta)	Correlación de Pearson	-,921**	1
	Sig. (bilateral)	,0001	
	N	10	10

** . La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

✓ Regla de decisión

- Si $p = \text{Sig (bilateral)} > 0.05$ Se acepta H_0
- Si $p = \text{Sig (bilateral)} < 0.05$ Se rechaza H_0

El resultado obtenido en la tabla 19 (véase pág. 101) nos indica que existe una correlación entre los datos de las variables de -92.10% demostrando ser una relación inversa al ser signo negativo y una significancia bilateral de 0.0001 por lo que se rechaza la hipótesis nula.

• **Aplicación para la prueba de hipótesis (regresión lineal):**

Datos:

R= Coeficiente de correlación

R cuadrado= Coeficiente de determinación

Tabla 17

Resumen del modelo del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta)

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,921 ^a	,849	,830	,02772952

a. Variables predictoras: (Constante), Financiamiento de terceros a largo plazo

Para confirmar nuestra prueba inferencial se procedió a realizar la prueba de regresión lineal, se observa que el coeficiente de correlación entre los datos fue del 92.10% y el coeficiente de determinación fue de 84.90%.

✓ Regla de decisión

- Si $p = \text{Sig (bilateral)} > 0.05$ Se acepta H_0
- Si $p = \text{Sig (bilateral)} < 0.05$ Se rechaza H_0

Tabla 18

Análisis de varianza del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta)

Modelo		Suma de cuadrados	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,034	,034	44,852	,00019
	Residual	,006	,001		
	Total	,041			

Tabla 19

Coeficiente del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de utilidad neta)

Modelo		Intervalo de confianza de 95,0% para B	
		Límite inferior	Límite superior
1	(Constante)	,153	,221
	Financiamiento de terceros a largo plazo	,000	,000

a. Variable dependiente: Situación económica (Margen de utilidad neta)

Regla de decisión:

En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna a partir del resultado de la prueba inferencial “p” = 0.0001 < 0.05, en consecuencia, el financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores: Caso Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., durante el periodo 2010 – 2019.

5.2.3. Hipótesis general

H0. El financiamiento de terceros tiene un efecto positivo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

H1. El financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Se usaron los datos de la tabla 12 (véase pág. 94), para proceder a realizar los resultados inferenciales.

- **Aplicación para la prueba de normalidad:**

Para datos ≥ 50 se aplica prueba de normalidad Kolmogorov

Para datos < 50 se aplica prueba de normalidad Shapiro -Wilk

Resultado de datos paramétricos o normales si p (Sig.) > 0.05

Resultado de datos no paramétricos o no normales si p (Sig.) < 0.05

Tabla 20

Pruebas de normalidad para el total del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta)

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento de terceros	,931	10	,460
Situación económica (Margen de utilidad neta)	,957	10	,750

Para llevar a cabo el procesamiento estadístico inferencial, se procedió a realizar la prueba de normalidad de los datos de la serie que corresponde al financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta), obteniendo los siguientes resultados:

Para los datos de financiamiento de terceros a largo plazo se obtuvo una significancia de 0.460, valor mayor al 0.05 lo que indica que los datos son normales.

Para los datos situación económica (margen de utilidad neta) se obtuvo una significancia de 0.750, valor mayor al 0.05 lo que indica que los datos son normales.

- **Aplicación para la prueba de hipótesis (correlaciones):**

Para datos paramétricos si p (Sig.) > 0.05 según prueba de normalidad, aplico correlación de Pearson

Para datos no paramétricos si p (Sig.) < 0.05 según prueba de normalidad, aplico la correlación de Spearman.

A partir de lo obtenido en la tabla 23 (véase pág.82) procedemos a aplicar la prueba de correlaciones paramétricas de Pearson.

Tabla 21

Correlaciones de Pearson del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta)

		Financiamiento de terceros	Situación económica (Margen de utilidad neta)
	Correlación de Pearson	1	-,928*
Financiamiento de terceros	Sig. (bilateral)		,0001
	N	10	10
	Correlación de Pearson	-,928**	1
Situación económica (Margen de utilidad neta)	Sig. (bilateral)	,0001	
	N	10	10

** . La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

✓ Decisión

- Si $p = \text{Sig (bilateral)} > 0.05$ Se acepta H_0
- Si $p = \text{Sig (bilateral)} < 0.05$ Se rechaza H_0

El resultado obtenido en la tabla 21 (véase pág. 103) nos indica que existe una correlación entre los datos de las variables de -92.80% demostrando ser una relación inversa al ser signo negativo y una significancia bilateral de 0.0001 por lo que se rechaza la hipótesis nula.

• **Aplicación para la prueba de hipótesis (regresión lineal):**

Datos:

R= Coeficiente de correlación

R cuadrado= Coeficiente de determinación

Tabla 22

Resumen del modelo del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta)

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,928 ^a	,861	,844	,02657376

a. Variables predictoras: (Constante), Financiamiento de terceros

Para confirmar nuestra prueba inferencial se procedió a realizar la prueba de regresión lineal, se observa que el coeficiente de correlación entre los datos fue del 92.80% y el coeficiente de determinación fue de 86.10%.

✓ Decisión

- Si $p = \text{Sig (bilateral)} > 0.05$ Se acepta H_0
- Si $p = \text{Sig (bilateral)} < 0.05$ Se rechaza H_0

Tabla 23

Análisis de varianza del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta)

Modelo	Suma de cuadrados	Media cuadrática	F	Sig.	
1	Regresión	,035	,035	49,549	,0001 ^a
	Residual	,006	,001		
	Total	,041			

Tabla 24

Coefficiente del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de utilidad neta)

Modelo	Intervalo de confianza de 95,0% para B		
	Límite inferior	Límite superior	
1	(Constante)	,162	,232
	Financiamiento de terceros	,000	,000

a. Variable dependiente: Situación económica (Margen de utilidad neta)

Regla de decisión:

A partir de la prueba inferencial se obtuvo un “p” valor de 0.0001 de sig. asintótica (bilateral) siendo menor al 0.05, lo que nos lleva una vez más a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, en consecuencia, el financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores: Caso Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., durante el periodo 2010 – 2019.

5.3 Otro tipo de resultados estadísticos, de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis.

La empresa Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. inicio actividad el año 1945 y cuenta con una actividad económica relacionada a la fabricación, importación, exportación y venta de diferentes tipos de acumuladores y sus correspondientes partes, piezas, accesorios y repuestos de maquinarias y moldes para la industria. En este sentido la empresa presenta una amplia cartera de clientes, presentando así cuentas por cobrar que en su mayoría corresponde a la adquisición de acumuladores.

Por otra parte, es importante destacar que la empresa a lo largo de los años está en un continuo crecimiento, en este sentido se realizó un análisis en los periodos 2010 al 2019, por lo que se determinó que lo anteriormente mencionado corresponde en una mayor proporción, a la capacidad crediticia de la empresa.

5.3.1. Hipótesis específica N° 1

El financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Para demostrar esta hipótesis se analizó la gestión de capital de trabajo para así poder entender el motivo del incremento en el financiamiento de terceros a corto plazo; así mismo se analizó los indicadores del financiamiento de terceros a corto plazo los mismos que generaron un efecto negativo en la situación económica de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. periodo 2010 al 2019.

❖ Gestión de capital de trabajo:

La gestión de capital de trabajo se relaciona a las políticas crediticias y la gestión de cobranza de las cuentas por cobrar.

-Política crediticia, se presentó una inadecuada política crediticia, debido a que días de cuentas por cobrar fueron mayores a los días de cuentas por pagar, en este sentido se muestra que para el año 2012 se presentó 79 días de cuentas por cobrar versus 18 días de cuentas por pagar y para el año 2017 se presentó 109 días de cuentas por cobrar versus 45 días de cuentas por pagar (Véase pág.110).

-Gestión de cobranza en las cuentas por cobrar, dentro del análisis se observó una inadecuada gestión de cobranza en las cuentas por cobrar por lo que se mantuvo cuentas por cobrar pasado su fecha de vencimiento presentando para el año 2012 un monto 18,639 miles de soles en cuentas por cobrar vencidas y para el año 2019 un monto de 16,213 miles de soles en cuentas por cobrar vencidas, generando también estimación por deterioro de cuentas por cobrar siendo 4,409 miles de soles para el año 2012 y 6,797 miles de soles para el año 2019 (Véase pág.111- 113).

Como consecuencia de una inadecuada política crediticia e inadecuada gestión de cobranzas de las cuentas por cobrar, se optó por recurrir al financiamiento de terceros a corto plazo a fin de cubrir las obligaciones a corto plazo.

❖ Financiamiento de terceros a corto plazo.

El financiamiento de terceros a corto plazo en el transcurso de los años periodo 2010-2019 se incrementó, ocasionado por una inadecuada gestión de capital de trabajo por lo que recurrió al financiamiento obtenido mediante las entidades financieras para adquirir activos y cancelar las propias obligaciones a corto plazo, a continuación, se menciona los indicadores que permitieron su desarrollo:

- Factoring con proveedores, se refiere a un contrato con las entidades financieras para así cancelar las cuentas por pagar de los proveedores, generando así un pasivo financiero, de esta forma permitió un mayor plazo de pago en las cuentas por pagar comerciales, esta obligación inició según la información financiera en el año 2016 con un valor de 10,832 miles de soles (véase pág. 114), estos valores monetarios corresponden a la suma de los servicios pagados y brindados de las diferentes entidades financieras como: BCP, Banco Santander, BBVA Continental, Banco de crédito del Perú y Banco Internacional del Perú.

En cuanto al factoring con proveedores, incluyen gastos financieros, mostrándose en las notas de los gastos financieros intereses por las obligaciones comerciales detalle que se muestra en el Anexo 12.

- Cuentas por pagar comerciales, corresponde a las facturas por pagar a los proveedores por la compra de materia prima y facturas por pagar a terceros por el servicio de capacitación y asesoría por la implementación del sistema SAP. Siendo el valor más representativo 17,708 miles de soles para el año como se muestra en la columna 3 de la Tabla 3 (Véase pág.84) detalle que se muestra en el Anexo 5 (Véase pág.171-174).
- Otras cuentas por pagar, siendo el valor más representativo 20,541 miles de soles para el año (véase pág. 115), valores que corresponden a la suma de tributos por pagar, remuneraciones, vacaciones, participaciones por pagar, dividendos por pagar, provisión de beneficios sociales y por último a la provisión por procesos judiciales propio de las consecuencias de las contingencias administrativas, judiciales entre otros, como: Procesos contra la Superintendencia Nacional de Aduanas y la Dirección de Salud Ocupacional relacionado a las irregularidades en las importaciones así mismo procesos laborales.
Asimismo, mencionar que la empresa muestra en sus notas el detalle de las contingencias mostrándose en el Anexo 8.

- Obligaciones financieras a corto plazo, comprende los pagarés obtenidos para financiar la compra de materia prima, maquinarias y equipo, así mismo sobregiros bancarios y letras en descuento, siendo un valor de 18,029 miles de soles para el año 2016 detallado en el Anexo 11.

En cuanto las obligaciones financieras a corto plazo, incluyen gastos financieros relacionados a los intereses producto de la los pagarés y préstamos e intereses moratorios como se muestra en el Anexo 12.

Como consecuencia del financiamiento de terceros a corto plazo presentó un efecto negativo en la situación económica expresada en la utilidad neta y el margen de la utilidad como se muestra en el Anexo 13 y 14 respectivamente producto de los gastos financieros del factoring con proveedores, obligaciones financieras a corto plazo y la provisión de procesos judiciales como consecuencia de las contingencias.

Hemos corroborado en el punto 5.2.1 que el financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores caso: Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. periodo 2010 al 2019.

A continuación, se muestra el detalle que sustenta los cálculos realizados, a fin de permitir una adecuada comprensión y desarrollo para la hipótesis específica 1.

- **Días de cuentas por cobrar:**

Periodos	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cuentas por cobrar (S/. 000)	14,335	16,890	21,385	21,537	24,859	26,405	37,101	52,520	53,226	45,240
Ventas (S/. 000)	86,894	99,943	99,380	94,208	105,669	28,034	140,167	175,673	194,709	189,735
Días de cuentas por cobrar	60	62	79	83	86	75	97	109	100	87

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: Días de cuentas por cobrar. – “Cuentas por cobrar/ Ventas) *365” (Herrera et. al, 2016, p. 158).

- **Días de cuentas por pagar:**

Periodos	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cuentas por pagar (S/. 000)	3,934	2,349	2,828	3,231	5,234	17,708	10,515	14,651	16,630	14,258
Costo de ventas (S/. 000)	43,710	57,015	58,441	51,850	60,315	74,636	82,931	119,122	126,226	140,609
Días de cuentas por pagar	33	15	18	23	32	87	46	45	48	37

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: Días de cuentas por pagar. – “Cuentas por pagar/Costo de ventas) *365” (Herrera et. al, 2016, p. 158).

- **Detalle de cuentas por cobrar comerciales, neto**

a) A continuación, se muestra la composición de cuentas por cobrar comerciales, neto:

Detalle	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Facturas por cobrar	17,079	19,051	24,680	24,821	28,034	28,816	40,108	51,487	51,938	46,816
Letras por cobrar	739	863	1,114	1,603	1,872	2,818	1,769	1,775	2,308	5,221
Letras en descuento	0	0	0	0	0	0	0	1,678	1,861	0
Cheques devueltos	159	160		150	149	148	149	8	0	0
Sub total	17,977	20,074	25,794	26,574	30,055	31,782	42,026	54,948	56,107	52,037
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	-3,642	-3,184	-4,409	-5,037	-5,196	-5,377	-4,925	-2,428	-2,881	-6,797
Total	14,335	16,890	21,385	21,537	24,859	26,405	37,101	52,520	53,226	45,240

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el resumen del detalle de las notas de las cuentas por cobrar comerciales, neto -Anexo 7

b) A continuación, se muestra el análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales

Resumen:

Detalle	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Total, de cuentas por cobrar vencidas	17,977	14,045	18,639	17,660	22,079	6,227	5,901	7,017	20,221	16,213

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Detalle:

Antigüedad	2010	2011	2012	2013
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Vigentes				
Sub total	0	6,029	7,155	8,914
Vencidos				
De 0 a 30 días	11,702	8,189	8,773	5,366
De 31 a 60 días	1,914	1,946	3,979	3,366
De 61 a 180 días	1,595	1,176	2,462	3,890
De 181 a 360 días	395	283	996	1,152
Más de 360 días	2,371	2,451	2,429	3,886
Sub total	17,977	14,045	18,639	17,660
Total	17,977	20,074	25,794	26,574

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el resumen del detalle de las notas de las cuentas por cobrar comerciales, neto -Anexo 7

Antigüedad	2014	2015	2016	2017
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Vigentes				
Sub total	7,976	25,555	36,125	47,931
Vencidos				
De 31 a 90 días	10,479	514	645	1,652
De 91 a 180 días	3,926	91	161	584
De 181 a 365 días	2,729	287	170	1,205
Mas de 365 días	4,945	5,335	4,925	3,576
Sub total	22,079	6,227	5,901	7,017
Total	30,055	31,782	42,026	54,948

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el resumen del detalle de las notas de las cuentas por cobrar comerciales, neto -Anexo 7

Antigüedad	2018	2019
	S/. (000)	S/. (000)
Vigentes		
Sub total	35,886	35,824
Vencidos		
De 0 a 30 días	10,006	3,009
De 31 a 90 días	1,203	2,514
De 91 a 180 días	694	714
De 181 a 365 días	1,397	1,850
Más de 365 días	6,921	8,126
Sub total	20,221	16,213
Total	56,107	52,037

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el resumen del detalle de las notas de las cuentas por cobrar comerciales, neto -Anexo 7

- **Detalle de factoring con proveedores**

A continuación, se muestra la composición del factoring con proveedores:

Detalle	2016	2017	2018	2019
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
BCP	5,160	4,450	8,342	9,127
Banco Santander	4,202	878	392	4,402
BBVA Continental	1,470	1,511	1,165	0
Banco Internacional		0	0	414
Otros				
Total	10,832	6,839	9,899	13,943

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el resumen del detalle de las notas de factoring con proveedores -Anexo 5 (Véase pág. 169-170)

- **Detalle de otras cuentas por pagar**

Otras cuentas por pagar	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Tributos por pagar	1,684	1,063	1,075	507	579	2,840	1,398	1,624	1,846	1,736
Remuneraciones, vacaciones y participaciones por pagar	5,093	4,687	4,598	2,732	3,126	5,839	5,998	6,603	5,372	5,356
Dividendos por pagar	1,605	2,207	2,782	1,921	3,874	2,811	2,504	3,025	2,907	3,071
Provisión de beneficios sociales	130	132	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión por procesos judiciales	0	0	0	2,450	2,243	2,243	1,596	826	778	603
Otras cuentas por pagar diversas	132	305	518	271	193	6,808	4,776	2,551	1,902	1,644
Total	8,644	8,394	8,973	7,881	10,015	20,541	16,272	14,629	12,805	12,410

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el resumen del detalle de las notas de las otras cuentas por pagar -Anexo 5 (Véase pág. 175-181)

5.3.2. Hipótesis específica N° 2

El financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Para demostrar esta hipótesis se analizó el financiamiento de terceros a largo plazo que incluyen los gastos financieros, de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. periodo 2010 al 2019.

❖ Financiamiento de terceros a largo plazo

El financiamiento de terceros a largo plazo incremento en el periodo 2010 al 2019, correspondiente a las obligaciones financieras obtenidas mediante las entidades financieras y el pasivo por impuesto a la renta diferido, neto, a continuación, se menciona los indicadores que permitieron su desarrollo:

- Obligaciones financieras, siendo el valor más representativo 172,003 miles de soles para el año 2019 como se muestra y detalla en el Anexo 11; importes relacionados a los préstamos, pagares, arrendamientos financieros adquiridos mediante la entidad financiera para obtener inmuebles maquinarias y equipos como maquinarias, terrenos entre otros.

En cuanto a las obligaciones financieras, incluyen gastos financieros razón por la cual se desarrolla contablemente el costo de la deuda siendo el valor más representativo 10.80% para el año 2011 (véase pág. 118), relacionando así el interés que se muestra en el Estado de Resultados con la deuda se muestra en el Estado de Situación Financiera.

Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto, siendo el valor más representativo 22,766 miles de soles para el año 2012 como se muestra en la tabla 8 (véase pág. 89), correspondiente al registro del impuesto de renta a pagar futuro relacionada a las diferencias contables y tributarias detalladas según Notas Anexo 6 (véase pág. 202-209).

Como consecuencia el financiamiento de terceros a largo plazo presentó un efecto negativo en la situación económica expresados en la utilidad neta y el margen de la utilidad como se muestra en el Anexo 13 y 14, relacionado a los gastos financieros de las obligaciones financieras que se muestra en el Anexo 12.

Hemos corroborado en el punto 5.2.2 que el financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores caso: Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. periodo 2010 al 2019.

A continuación, se muestra el detalle que sustenta los cálculos realizados, a fin de permitir una adecuada comprensión y desarrollo para la hipótesis específica 2.

- **Detalle de cálculo del costo de la deuda**

Componentes para el cálculo del costo de la deuda (Intereses/ obligaciones financieras):

Periodos	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Intereses de las obligaciones financieras (S/. 000) (Préstamos, pagares y arrendamientos financieros)	324	457	232	1,191	1,273	2,618	2,701	3,675	4,914	7,790
Obligaciones financieras (S/. 000) (Préstamos, pagares y arrendamientos financieros)	8,155	4,230	24,480	26,240	49,592	49,904	71,129	110,079	151,820	172,003
Costo de la deuda (%)	3.97%	10.80%	0.95%	4.54%	2.57%	5.25%	3.80%	3.34%	3.24%	4.53%

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota:

Intereses de las obligaciones financieras. - La información presentada corresponde al importe del detalle de gastos financieros del Anexo 12

Obligaciones financieras. -La información presentada corresponde al subtotal de las obligaciones financieras a largo plazo del Anexo 11

Costo de la deuda. - Corresponde al cálculo de Intereses de las obligaciones financieras / Obligaciones financieras.

5.3.3. Hipótesis general N° 1

El financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Para demostrar esta hipótesis se analizó el endeudamiento, así mismo se analizó el financiamiento de terceros, para poder entender el efecto negativo en la situación económica.

❖ Endeudamiento

El endeudamiento expresado en el ratio de autonomía financiera disminuyó en el transcurso de los a periodo 2010 al 2019 (Véase pág.122), en el detalle observamos los menores valores de la variación porcentual de la autonomía financiera 51.6% para el año 2018 y 36.5% para el año 2019, este hecho basado en las decisiones de financiamiento por lo que se observó el incremento en proporción del total pasivos con respecto al patrimonio, mostrando así una inadecuada proporcionalidad e incrementando el riesgo de la empresa.

❖ Financiamiento de terceros

El financiamiento de terceros corresponde a la suma del financiamiento de terceros a corto plazo y el financiamiento de terceros a largo plazo; previamente explicados en los párrafos anteriores, siendo el valor más representativo 231,163 miles de soles para el año 2019, a continuación, se muestra las dimensiones que permiten el desarrollo del financiamiento de terceros:

Tabla 25
Evolución del total de Financiamiento de terceros. Años 2010 - 2019. (En miles de soles)

Años	Total de financiamiento de terceros a corto plazo	Total de financiamiento de terceros a largo plazo	Total de financiamiento de terceros
2010	12,578	8,155	20,733
2011	10,743	6,199	16,942
2012	11,801	47,246	59,047
2013	11,112	47,582	58,694
2014	15,249	69,121	84,370
2015	41,249	66,298	107,547
2016	55,648	73,965	129,613
2017	44,887	127,942	172,829
2018	41,242	170,500	211,742
2019	40,809	190,354	231,163

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

❖ La situación económica

La situación económica en el transcurso de los años periodo 2010-2019 presentó una disminución relacionado al financiamiento de terceros a corto plazo y financiamiento de terceros a largo plazo, como consecuencia de los gastos financieros de las obligaciones comerciales, préstamos, pagares e intereses moratorios, entre otros; a continuación, se menciona los indicadores que permitieron su desarrollo:

- Utilidad Neta, se refiere al rendimiento de la empresa en cada ejercicio presentando un valor monetario de 17,736 miles de soles para el año 2010 y -4,619 miles de soles para el año 2019 mostrados a detalle en el Anexo 13, presentando un efecto negativo propios de los gastos vinculados al financiamiento de terceros.
- Margen de la Utilidad Neta, corresponde el rendimiento de las ventas con la utilidad neta, por lo que se observó que las ventas incrementaron en el periodo 2010-2019, siendo 86,894 miles de soles para el año 2010 y 189,735 miles de soles para el año 2019, aunque la utilidad neta no

se muestre tan favorable producto de los gastos incurridos mencionados en los párrafos anteriores; información financiera que se muestra en el Anexo 14.

Como consecuencia el financiamiento de terceros presentó un efecto negativo en la utilidad neta y el margen de la utilidad como se muestra en el Anexo 13 y 14 respectivamente.

Hemos corroborado en el punto 5.2.3 que el financiamiento de tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores caso: Fabrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. periodo 2010 al 2019.

A continuación, se muestra el detalle que sustenta los cálculos realizados, a fin de permitir una adecuada comprensión y desarrollo para la hipótesis general 1.

- **Detalle de cálculo de endeudamiento- ratio de autonomía financiera:**

Periodos	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total, Patrimonio (s/. 000)	122,763	132,791	129,155	129,173	107,847	115,340	111,413	105,961	109,171	86,612
Total, Pasivos (s/. 000)	27,063	22,314	60,792	58,694	84,710	107,547	129,613	172,829	211,742	237,033
Autonomía financiera (%)	453.6%	595.1%	212.5%	220.1%	127.3%	107.2%	86.0%	61.3%	51.6%	36.5%

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota:

Patrimonio. - La información presentada corresponde al importe del detalle de utilidad neta (Véase pág.116)

Pasivos. -La información presentada es el detalle de los pasivos (Véase pág.116)

Autonomía financiera. – “Fondos propios / Pasivos total” (Carrascosa, s.f., párr. 6).

- **Detalle del patrimonio:**

Periodos (s/. 000)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Patrimonio										
Capital emitido	10,405	10,405	45,203	45,361	45,361	45,361	45,361	45,361	45,361	45,361
Acciones en tesorería	0	0	0	0	-7,653	-7,653	0	0	0	0
Acciones de inversión	5,203	5,203	22,602	22,680	22,680	22,680	22,680	22,680	22,324	22,183
Mayor valor pagado en re-compra de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	-177	-248
Reserva legal	2,081	2,081	2,081	3,564	4,926	6,188	7,551	9,072	9,072	9,072
Cuentas por cobrar a accionistas	0	0	0	-48	-48	0	-5,466	-4,791	-4,396	-3,972
Resultados acumulados	105,074	115,102	59,269	57,893	42,976	50,070	42,271	33,294	38,576	17,503
Resultado por traslación	0	0	0	-277	-395	-1,306	-984	345	-1,589	-3,287
Total, patrimonio neto	122,763	132,791	129,155	129,173	107,847	115,340	111,413	105,961	109,171	86,612

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el resumen del patrimonio en el estado de situación financiera -Anexo 4

- **Detalle del pasivo:**

Periodos (s/. 000)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Pasivo corriente										
Obligaciones financieras	4,677	3,179	3,416	10,068	13,614	15,362	41,387	79,135	128,082	114,854
Pasivo por arrendamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,578
Factoring con proveedores	0	0	0	0	0	0	10,832	13,839	9,899	13,943
Cuentas por pagar comerciales	3,934	2,349	2,828	3,231	5,234	17,708	10,515	14,651	16,630	14,258
Otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a vinculadas o relacionadas	8,644	8,394	8,973	7,881	10,015	20,541	16,272	14,629	12,805	12,410
Impuesto a la renta diferido	2,086	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos diferidos	0	0	1,745	0	0	0	0	0	0	0
Total, pasivo corriente	19,341	16,393	16,962	21,180	29,203	53,611	79,006	122,254	167,416	157,043
Pasivo no corriente										
Obligaciones financieras	3,478	1,051	21,064	16,172	35,978	34,542	30,336	32,712	25,646	57,347
Pasivo por arrendamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,292
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, neto	0	1,969	22,766	21,342	19,529	19,394	20,271	17,863	18,680	18,351
Ingresos diferidos	4,244	2,901	0	0	0	0	0	0	0	0
Total, pasivo no corriente	7,722	5,921	43,830	37,514	55,507	53,936	50,607	50,575	44,326	79,990
Total, pasivo	27,063	22,314	60,792	58,694	84,710	107,547	129,613	172,829	211,742	237,033

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el resumen del pasivo mostrado en el estado de situación financiera -Anexo 4

VI. DISCUSION DE RESULTADOS

6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

- Para la Hipótesis Específica 1

H1: El financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Según la tabla 4 (véase pág. 85), se observó que el total del financiamiento de terceros a corto plazo se incrementó en el periodo 2010-2019, siendo el valor más representativo s/55,648 miles de soles para el año 2016, este financiamiento a corto plazo se elevó por una inadecuada gestión de capital de trabajo relacionado a las políticas crediticias y a la gestión de cobranza, debido a que los días de cuentas por cobrar fueron mayores a lo días de cuentas por pagar y se presentó cuentas por cobrar pasado su fecha de vencimiento (véase pág. 107) por lo cual se estableció decisiones de financiamiento de terceros a corto plazo expresados en los indicadores, según tabla 3 (véase la pág. 84) tales como: La empresa inicio unos contratos con entidades financieras para que mediante la banca se coordine y dirija el pago de las facturas de los proveedores mediante el abono por parte de la entidad financiera, siendo el valor representativo s/13,943 miles de soles para el año 2019 (véase pág.114), para que con ello la empresa aumente su plazo de días en el cargo de las facturas, aunque esta modalidad generó un interés por los servicios prestados por la banca. La empresa incrementó la cantidad de cuentas por pagar a proveedores, siendo el valor más representativo s/16,630 miles de soles para el año 2018 debido al plazo de los proveedores relacionado al incremento por pedidos de compras vinculado al aumento de ventas como se visualiza en el Anexo 14. La empresa elevó sus otras cuentas por pagar, siendo el valor más representativo s/ 20,541 miles de soles para el año 2015 (véase pág.115), no solo por las participaciones de los trabajadores, vacaciones por pagar, remuneraciones por pagar, dividendos por pagar a los accionistas, sino también por las contingencias administrativas, penales y judiciales tales como: Las ocasionadas por irregularidades en las

importaciones, demandas laborales, etc. La empresa optó por la compra de materia prima mediante obligaciones financieras como los pagarés mediante la banca y para cubrir sus gastos se financió mediante sobregiros bancarios y letras en descuento, siendo el valor más representativo s/18,029 miles de soles para el año 2016, mostrado en el Anexo 11, presentando obligaciones de pago que incluye interés.

Lo anteriormente mencionado como los cargos adicionales productos de las consecuencias de las contingencias (véase pág. 115) e intereses mostrados en el Anexo 12, generó implicancias en la situación económica expresados en los siguientes: La utilidad neta que disminuye en el transcurso de los años, a pesar que incrementaron las ventas siendo la utilidad neta menor -s/4,619 miles de soles en el año 2019 tal como se observa en la tabla 5 y figura 3 (véase pág. 86 y 87). El margen de la utilidad neta que presenta una disminución en el periodo 2010 al 2019 como se observa en la tabla 6 y figura 4 (véase pág. 87), siendo el margen menor de -2.43% para el año 2019.

A partir de la tabla 7 (véase pág. 88) de los resultados descriptivos se pone de manifiesto que mientras incrementa el financiamiento de terceros a corto plazo, disminuye la situación económica (margen de la utilidad neta) observándose en la figura 5 (véase pág. 88) una tendencia decreciente con respecto a la relación en el total del financiamiento de terceros a corto plazo y la situación económica (margen de la utilidad neta).

En la prueba inferencial de los datos de las variables materia de la demostración de la hipótesis 1, se obtuvo que existe un alto nivel de correlación entre las variables que alcanzó el -73.33%. según la tabla 14 (véase pág.96) al ser este valor un signo negativo se establece una relación inversa en los datos de las variables de la hipótesis reafirmando los resultados descriptivos, además se obtuvo un “p” valor de 0.016, que fue menor al 0.05 del error permitido según la tabla 14 (véase pág. 97).

De esta forma ha quedado demostrado el rechazo de la hipótesis nula y la validez de la hipótesis alterna.

Finalmente, se valida la hipótesis planteada que el financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

- Para la Hipótesis Específica N 2

H2: El financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Según la tabla 9 (véase pág. 90), tal como se observa el total del financiamiento de terceros a largo plazo se incrementó en el periodo 2010-2019, siendo el valor más representativo s/190,354 miles de soles para el año 2019, debido al dinamismo de las obligaciones financieras, el pasivo por impuesto a la renta diferido neto y el costo de la deuda. Tal como se puede apreciar en la tabla 8 (véase la pág. 89):

Debido a que las decisiones en financiamiento; fueron sostenidas en base a la capacidad crediticia de la empresa, se optó por incrementar sus activos mediante obligaciones financieras, siendo el valor más representativo s/ 172,000 miles de soles para el año 2019 como se muestra en el Anexo 11, en este sentido: La empresa optó por el arrendamiento financiero para adquirir y financiar unidades de transporte, maquinarias industriales, equipos, servicios de montaje e instalación de las máquinas. Obtuvo préstamos y pagares para la adquisición y financiación de acciones e inmuebles maquinarias y equipos. En conjunto estas obligaciones financieras generan una obligación de pago que incluye interés (véase pág.118), los mismos que se obtuvieron mediante los siguientes bancos: Banco de Crédito del Perú, Banco Continental, Banco Interbank.

En cuanto al pasivo por impuesto a la renta diferido, siendo el valor más representativo s/ 20,271 miles de soles para el año 2016, frente a ello se puede decir que debido a que la empresa de estudio es una fábrica industrial, cuenta con muchos inmuebles maquinarias y equipos por lo que genera el pasivo por impuesto a la renta diferido debido a las diferencias

contables y tributarias del activo fijo propio de la depreciación, surgiendo la obligación de pagar el impuesto a la renta en periodos futuros.

Por estas razones observamos que el total de financiamiento de terceros a largo presenta una tendencia creciente en el periodo de estudio 2010-2019 como se observa en la figura 7 (véase pág. 91).

A partir de la tabla 11 (véase pág. 92) de los resultados descriptivos se pone de manifiesto que mientras incrementa el total del financiamiento de terceros a largo plazo, disminuye la situación económica (margen de la utilidad neta), siendo el menor valor en margen -2.43% en el año 2019, observándose en la figura 9 (véase pág. 93) una tendencia decreciente con respecto a la relación del total del financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica (margen de la utilidad neta).

En la prueba inferencial de los datos de las variables materia de la demostración de la hipótesis 2, se obtuvo que existe un alto nivel de correlación entre las variables que alcanzó el -92.10% . según la tabla 16 (véase pág.98) al ser este valor un signo negativo se establece una relación inversa en los datos de las variables de la hipótesis reafirmando los resultados descriptivos, además según la prueba de hipótesis (regresión lineal) presenta un coeficiente de determinación 84.90% según la tabla 17 (véase pág. 100) por lo que se explica que estadísticamente el financiamiento de terceros a largo plazo se expresa en 84.90% en la situación económica (margen de utilidad neta), continuamente se obtuvo un “p” valor de 0.0001 , que fue menor al 0.05 del error permitido según la tabla 18 (véase pág. 101).

De esta forma ha quedado demostrado el rechazo de la hipótesis nula y la validez de la hipótesis alterna.

Finalmente, se valida la hipótesis planteada que el financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

- Para la Hipótesis General G1

G1: El financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

Según la tabla 25 (véase pág. 119), se observó que el total del financiamiento de terceros incrementó en el periodo 2010-2019, siendo los valores más representativo s/ 231,163 miles de soles y s/ 211,742 miles de soles para los años 2018 y 2019 respectivamente, mostrándose un nivel de endeudamiento inadecuado (véase pág. 122) debido a una proporción inadecuada de los pasivos y el patrimonio, relacionado a las decisiones de financiamiento, que en su mayoría se optó por obligaciones de terceros.

A partir de la tabla 12 (véase pág. 94) de los resultados descriptivos se pone de manifiesto que mientras incrementa el total del financiamiento de terceros, disminuye la situación económica (margen de la utilidad neta) observándose en la figura 10 (véase pág. 94) una tendencia decreciente con respecto a la relación en el total del financiamiento de terceros y la situación económica (margen de la utilidad neta), debido a los gastos adicionales incurridos en el financiamiento de terceros a corto plazo y a largo plazo.

En la prueba inferencial de los datos de las variables materia de la demostración de la hipótesis G1, se obtuvo que existe un alto nivel de correlación entre las variables que alcanzó el -92.80%. según la tabla 21 (véase pág.103) al ser este valor un signo negativo se establece una relación inversa en los datos de las variables de la hipótesis reafirmando los resultados descriptivos, además según la prueba de hipótesis (regresión lineal) presenta un coeficiente de determinación 86.10 % según la tabla 22 (véase pág.104) por lo que se explica que estadísticamente el total del financiamiento de terceros se expresa en 86.10% en la situación económica (margen de utilidad neta), continuamente se obtuvo un “p” valor de 0.0001, que fue menor al 0.05 del error permitido según la tabla 23 (véase pág. 105).

De esta forma ha quedado demostrado el rechazo de la hipótesis nula y la validez de la hipótesis alterna.

Finalmente, se valida la hipótesis planteada que el financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares

- H1: El financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

De los resultados descriptivos respecto a la hipótesis específica N° 1 con otro estudio similar.

Teniendo en cuenta los resultados descriptivos que se presentan en la tabla 7 y figura 5 (véase pág. 88), hemos observado que existe una tendencia decreciente en la situación económica respecto al incremento en el total del financiamiento de terceros a corto plazo que se explica por la aplicación del factoring con proveedores, las cuentas por pagar comerciales, las otras cuentas por pagar, las obligaciones financieras a corto plazo como se muestra en la tabla 3 y figura 1 (véase la pág. 84), casi similar a lo ocurrido con la situación económica. Para Aroni (2019) en su tesis para obtener el título para contador público menciona que existe una relación inversa ello se evidencia porque a medida que el endeudamiento a corto plazo crece la rentabilidad de operación sobre las ventas decrece por ello recomienda la disminución del endeudamiento a corto plazo, para mantener los buenos niveles de rentabilidad mencionada. En consecuencia, nuestros resultados obtenidos se afirman con los resultados de la investigación de Aroni, M. en lo que corresponde al financiamiento de terceros a corto plazo y la situación económica de las empresas.

- H2: El financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

De los resultados descriptivos respecto a la hipótesis específica N° 2 con otro estudio similar.

Teniendo en cuenta los resultados descriptivos que se presentan en la tabla 11 y figura 9 (véase pág. 92 y 93), hemos observado que existe una tendencia decreciente en la situación económica respecto al incremento en el total del financiamiento de terceros a largo plazo que se explica por la aplicación de las obligaciones financieras que incluye el costo de la deuda según se muestra en la tabla 10 y figura 8 (véase la pág. 91) y los pasivos por impuesto a las ganancias diferido neto como se muestran en la tabla 8 y figura 6 (véase pág. 90), casi similar a lo ocurrido con la situación económica. Para Vásquez (2018) menciona en su tesis para optar el título de contador público que, el aumentar el financiamiento de terceros a largo plazo disminuye la rentabilidad, por los altos costos de interés que genera un crecimiento en los pasivos. En consecuencia, nuestros resultados obtenidos se afirman con los resultados de la investigación de Vásquez en lo que corresponde al financiamiento de terceros a largo plazo y la situación económica de las empresas.

- HG: El financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.

De los resultados descriptivos respecto a la hipótesis general con otro estudio similar.

Teniendo en cuenta los resultados descriptivos que se presentan en la tabla 12 y figura 10 (véase pág. 94) se determina que existe una tendencia decreciente en la situación económica respecto al incremento en el total del financiamiento de terceros que se explica por la suma del financiamiento de terceros a corto plazo y el financiamiento de terceros a largo plazo expresado por sus indicadores como: El factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar,

obligaciones financieras a corto plazo, obligaciones financieras, pasivos por impuesto a las ganancias diferido neto. Para Garzón (2017), en su investigación para obtener el título de economista menciona que el endeudamiento incrementó, debido al aumento en contingencias por las multas, sanciones y costos financieros comprometiendo de manera significativa al capital con el financiamiento de terceros generando ello la obtención de pérdidas en el estado de resultados. En consecuencia, nuestros resultados obtenidos se afirman con los resultados de la investigación de Garzón en lo que corresponde al financiamiento de terceros y la situación económica de las empresas.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.

La presente tesis se desarrolla cumpliendo las normas éticas establecidas en el reglamento en el código de ética de investigación de la Universidad Nacional del Callao. Emitida con resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 03 de junio de 2019.

Según lo mencionado la información de la empresa se encuentra en la página web de la Superintendencia de Mercado y Valores y los resultados han sido obtenidos siguiendo el diseño metodológico establecido en la presente investigación.

Se ha actuado con responsabilidad en los procesos, procedimientos de diseño, desarrollo y evaluación de la investigación en el campo del ejercicio profesional.

- No se ha falsificado ni inventado datos o resultados en la investigación
- No se ha plagiado datos, resultados, tablas, cuadros e información de otros autores o investigadores (Fueron citados correctamente en la investigación)
- Se ha respetado los derechos de autoría y de propiedad intelectual de otros autores e investigadores.
- Se ha empleado un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso.

CONCLUSIONES

De acuerdo a la evidencia empírica:

- A. Se determinó que las implicancias del incremento por financiamiento de terceros a corto plazo explicaron la tendencia decreciente en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores, debido a que en base a los resultados descriptivos el financiamiento de terceros a corto plazo fue incrementando en el periodo 2010 al 2019, siendo el valor más significativo s/.55,648 miles de soles para el año 2016. Debido a que el financiamiento de terceros a corto plazo fue empleado no solo para obtener inversiones de activo a corto plazo sino para solventar obligaciones adicionales generadas por las otras cuentas por pagar como las contingencias administrativas, judiciales, penales y para cumplir el plazo de pago de las cuentas por pagar a los proveedores que involucraron un desembolso adicional producto de los intereses; generando una disminución en la situación económica expresada en el margen de la utilidad neta siendo el margen menor de -2.43% para el año 2019 y a partir de los resultados inferenciales mediante la correlación de Spearman de -0.733 se determina una relación inversa y se obtuvo un "p" valor de 0.016 de esta forma se demostró la significancia y se aceptó la hipótesis alterna.
- B. Se determinó que las implicancias del incremento por financiamiento de terceros a largo plazo explicaron la tendencia decreciente en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores, debido a que, en base a los resultados descriptivos el financiamiento de terceros a largo plazo fue incrementando en el periodo 2010 al 2019, siendo el valor más significativo s/.190,354 miles de soles para el año 2019. Originado por un mayor incremento en las obligaciones financieras que incluyeron un cargo adicional como el costo de la deuda ocasionando un riesgo financiero para la empresa y de esta forma generó una disminución en la situación económica expresada en el margen de la utilidad neta siendo el margen con menor valor -2.43% para el año 2019 y a partir de los resultados inferenciales mediante la correlación de Pearson de -0.921 se determina una relación inversa y

mediante la regresión lineal se obtiene un "p" valor de 0.0001 de esta forma se demostró la significancia y se aceptó la hipótesis alterna.

- C. Se determinó que las implicancias del incremento por financiamiento de terceros explicó la tendencia decreciente en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores, debido a que, en base a los resultados descriptivos el financiamiento de terceros fue incrementando en el periodo 2010 al 2019 propio del aumento por financiamiento de terceros a corto plazo y a largo plazo adquiridos para la adquisición de activos y liquidación de cargos adicionales producto de una inadecuada gestión de capital de trabajo e inadecuada decisión de financiamiento siendo el valor más significativo s/.231,163 miles de soles para el año 2019; generando una disminución en la situación económica expresada en el margen de la utilidad neta siendo el margen con menor valor -2.43% para el año 2019 y a partir de los resultados inferenciales mediante la correlación de Pearson de -0.928 se determina una relación inversa y mediante la regresión lineal se obtiene un "p" valor de 0.0001 de esta forma se demostró la significancia y se aceptó la hipótesis alterna.

RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda a la gerencia de la empresa mejorar las decisiones de financiamiento a corto plazo; como gestionar el aumento de plazos para las cuentas por pagar a los proveedores e incentivar el capital de trabajo mejorando las políticas crediticias y de cobranzas de las cuentas por cobrar, gestionar el factoring, letras en descuento de las cuentas por cobrar, para que con ello o parte de ello se liquide el financiamiento a corto plazo, así mismo que el área de auditoría interna supervise las responsabilidades de las áreas respectivas con el fin de reducir las contingencias administrativas y judiciales; de este modo se pueda disminuir obligaciones adicionales que generen mayor riesgo, mejorando la situación económica.

- B. Se recomienda a la gerencia de la empresa mejorar las decisiones de financiamiento a largo plazo; como evaluar los costos de la deuda de las entidades financieras para después solicitar la financiación que incluya el costo más conveniente, además solventar la compra de inversiones (activos) no solo mediante deudas por entidades financieras, sino incluir las utilidades retenidas (reservas), incrementando el efectivo y patrimonio mediante la oferta de los inversores teniendo en cuenta que la empresa cotiza en bolsa o mediante el aumento de capital por los propietarios; disminuyendo así el financiamiento de terceros a largo plazo a fin de disminuir el riesgo para la empresa y de esta forma se mejore la situación económica.

- C. Se recomienda a la gerencia de la empresa mejorar las decisiones de financiamiento; disminuyendo el financiamiento de terceros a corto plazo y financiamiento de terceros a largo plazo, así como realizar el análisis de la situación económica periódicamente para que se evalúe y se establezcan las decisiones de progreso en la gestión de capital de trabajo y mejora en las decisiones de financiamiento para determinar la adecuada proporcionalidad del financiamiento de terceros, a fin de disminuir el riesgo y peligro para la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- AC Consultors. (s.f.). *El origen de las finanzas*. Recuperado el 3 de noviembre de 2021, de <https://acconsultors.com/el-origen-de-las-finanzas/>
- Acuña, P., & Romero, C. (2021). *Financiamiento y su relación con la rentabilidad de la empresa Laredo AGRO S.A. periodos 2014-2018*. Repositorio institucional de la Universidad Peruana Unión. https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4810/Paolo_Tesis_Licenciatura_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Agendapro. (21 de junio de 2021). *Como calcular el margen de utilidad*. <https://blog.agendapro.com/como-calcular-el-margen-de-utilidad>
- Alfonso, L. (30 de Noviembre de 2017). *Pérdida de rendimientos en la inversión: Tipos de riesgos financieros*. Revistadigital: <https://revistadigital.inesem.es/gestion-empresarial/riesgo-financiero/>
- Altamirano, A. (2017). *Análisis de la estructura de capital óptima para las empresas relación entre endeudamiento y rentabilidad*. Samborondon. .Repositorio institucional de la Universidad de Especialidades de Espiritu Santo. <http://repositorio.uees.edu.ec/handle/123456789/2215>
- Andía, W. (2019). *Manual práctico de finanzas empresariales*. Ediciones Arte y Pluma.
- Apaza, M., & Barrantes, E. (2020). *Administración financiera*. Lima: Instituto Pacífico SAC.
- Aroni, M. (2019). *Endeudamiento y rentabilidad, en empresas azucareras, que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2016 - 2018*. Repositorio institucional de la Universidad Cesar Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/39791>
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación*. México: Grupo Editorial Patria.

- Bolsa Mexicana de Valores. (26 de diciembre de 2018). *¿Sabes como nacio el financiamiento bursatil?*
https://blog.bmv.com.mx/2018/12/financiamiento_bursatil/
- Carrascosa, B. (s.f.). *¿Qué es la ratio de autonomía financiera?*. Jubilacionypension. <https://www.jubilacionypension.com/economia-domestica/actualidad-economica/ratio-autonomia-financiera/>
- CEUPE. (20 de noviembre de 2021). *Ratios de endeudamiento*.
<https://www.ceupe.com/blog/ratios-de-endeudamiento.html>
- Circulantis. (s.f.). *Préstamos a largo plazo*. Recuperado el 25 de febrero de 2021,
<https://circulantis.com/blog/prestamos-largo-plazo/>
- Corvo, H. (20 de agosto de 2020). *Documentos por pagar a largo plazo*. Lifeder.
<https://www.lifeder.com/documentos-pagar-largo-plazo/>
- Editorial Grudemi. (2019). *Cuentas por pagar*. Enciclopedia Económica.
<https://enciclopediaeconomica.com/cuentas-por-pagar/>
- Editorial Grudemi. (2019). *Pasivo*. Enciclopedia Económica.
<https://enciclopediaeconomica.com/pasivo/>
- Edventure. (24 de junio de 2020). *Ventajas del análisis económico - financiero*.
<https://www.edventure.es/blog/104-analisis-economico-financiero-que-es-y-para-que-sirve>
- Esan. (8 de septiembre de 2021). *NIC 12*. <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2021/09/nic-12-que-senala-esta-normativa-sobre-los-impuestos-a-las-ganancias/>
- Escuela de Administración de Negocios para Egresados. (20 de Mayo de 2020). *Financiamiento corto y largo plazo*. <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/>
- Flores, J. (2017). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial* (Cuarta ed.). Centro de especialización en contabilidad y finanzas EIRL.

- Gajardo, T., & Saldivia, V. (2013). Análisis financiero del subsector de alimentos, bebidas y tabaco de Chile. Puerto Montt, Chile. <http://cybertesis.uach.cl/tesis/uach/2013/bpmfeg145a/doc/bpmfeg145a.pdf>
- García, M. (2016). Análisis del nivel de endeudamiento y su efecto en el riesgo financiero del negocio en la empresa VAN SERVICE en el año 2014 y su incidencia en la toma de Decisiones. Repositorio institucional de la Universidad de Cuenca. <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/25697/1/tesis.pdf>
- Gárzon, M. (2017). *Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de SkyNet de Colombia S.A.S a través de indicadores financieros*. Colombia. <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/14483/1/An%C3%A1lisis%20de%20Rentabilidad%2C%20Liquidez%20y%20Endeudamiento%20de%20SkyNet%20de%20Colombia%20-%20Mariana%20Garz%C3%B3n%20Gonz%C3%A1lez.pdf>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Guanilo, M. (2017). *Financiamiento del capital de trabajo en la rentabilidad de la Empresa Fundación Pisfil S.A.C.* Chimbote. Repositorio institucional de la Universidad San Pedro. http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/9568/Tesis_58594.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Herrera et. al (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. Quipukamayoc, Vol. 24 N.º 46 pp. 151-160. <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249/11757>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (Noviembre de 2019). *Estructura empresarial, 2018*. https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1703/libro.pdf

- Ley Títulos de Valores Ley N° 27287. (17 de Junio de 2000). Ley Títulos de Valores . <https://www.smv.gob.pe/sil/LEY0000200027287001.doc>
- López, G. (2013). *Finanzas corporativas Un enfoque latinoamericano*. Buenos Aires: Alfaomega.
- Macas, Y., & Luna, G. (2010). ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA Y PROPUESTA DE MEJORAMIENTO EN LA EMPRESA COMERCIALIZADORA Y EXPORTADORA DE BIOACUÁTICOS “COEXBI S.A” DEL CANTON HUAQUILLAS EN LOS PERIODOS 2008-2009. Ecuador.Repositorio institucional de la Universidad Nacional de Loja.
<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1388/1/tesis%20ing.%20en%20contabilidad.pdf>
- Mejía, A. (2013). *Finanzas y Política Económica*. Tunja, Colombia.
<http://www.scielo.org.co/pdf/fype/v5n2/v5n2a08.pdf>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2008). *Manual para la preparación de información financiera*. https://www.smv.gob.pe/Uploads/MIF_2008.pdf
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2019). *Plan Contable General Empresarial Modificado*.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/pcge/PCGE_2019.pdf
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *NIC 1 - Presentación de Estados Financieros*.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS01_GVT.pdf
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *Nic 19 - Beneficios a los empleados*.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS19_GVT.pdf
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *NiIF 16 - Arrendamientos*.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/SpanishRed2020_IFRS16_GVT.pdf

- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *NIC 12 - Impuesto a las Ganancias*.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS12_GVT.pdf
- Miranda, A. (2020). *EL ENDEUDAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA TRANSPORTES MAR Y TRANSCRUZ, DE LA CIUDAD DE AREQUIPA 2016-2018*. Arequipa. Repositorio institucional de la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa.
<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12773/12861/Flmirrar.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Núñez, A., & Vieites, R. (2009). *El diagnóstico financiero de la empresa*. (Valladolid adelante, Ed.) C.E.E.I GALICIA, S.,A.
http://www.valladolidadelante.es/sites/default/files/EL_DIAGNOSTICO_FINANCIERO_DE_UNA_EMPRESA.pdf.
- Orellana, P. (5 de junio de 2020). *Método analítico*. Obtenido de Economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/metodo-analitico.html#:~:text=El%20m%C3%A9todo%20anal%C3%ADtico%20es%20un,de%20hip%C3%B3tesis%20que%20permiten%20resolverlos>.
- Palomino, C. (2018). *Diccionario de finanzas*. Lima: Editorial Calpa SAC.
- Palomino, C. (2021). *Diccionario de contabilidad*. Lima: Editorial Calpa SAC.
- Pimienta, J., & Orden, A. (2017). *Metodología de la investigación*. México: Pearson.
- Rankia. (4 de agosto de 2021). *¿Que es utilidad?*.
<https://www.rankia.pe/acciones/indice-precios-cotizaciones-ipc/blog/2766281-que-utilidad-neta-bruta-operacional>
- Redacción APD. (12 de enero de 2021). *Diferencias entre el factoring y confirming para evitar confusiones*. <https://www.apd.es/diferencias-factoring-confirming-evitar-confusiones/>

- Resendiz, F. (25 de octubre de 2021). *Confirming: ¿Qué es? Ventajas y Desventajas y diferencias con Factoring*. Fondimex. <https://fondimex.com/blog/confirming/>
- Rial, L. (14 de julio de 2020). La deuda de las empresas se disparó hasta una cifra récord de 8,3 billones de dólares en 2019 y aumentará otro billón más en 2020. *Rankia S.L.* <https://es.rankiapro.com/deuda-empresas-disparo-cifra-record-8-3-billones-dolares-2019-aumentara-billon-mas-2020/>
- Rivera, C. (27 de enero de 2016). *Análisis documental de contenido y forma*. <https://www.infotecarios.com/analisis-documental-de-contenido-y-forma/#.YZw9otDMLIU>
- Saavedra, P. (2017). *Metodología de investigación científica*. Huancayo: Soluciones Gráficas SAC.
- Sala, R. (9 de Setiembre de 2016). La situación económica y financiera de una empresa. *ESAN*. <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economico-y-financiera-de-una-empresa/>
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). Manual de terminos en investigación científica, tecnológica y humanística. (U. R. Palma, Ed.) <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>
- Sánchez, J. (19 de abril de 2018). *Obligación financiera*. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/obligacion.html>
- Santander. (s.f.). Recuperado el 20 de noviembre de 2021, de <https://www.bancosantander.es/glosario/confirming>
- Santos, F. (7 de agosto de 2017). *Finanzas II*. Issuu. https://issuu.com/celiahernandez88/docs/finanzas_ii
- Serrano, V. (12 de marzo de 2018). *Las fichas de registro: Instrumentos para la observación*. <http://psicosociosanitario.blogspot.com/2018/03/las-fichas-de-registro-instrumentos.html>

- Sevilla, A. (20 de noviembre de 2014). Estado de resultados. *Economipedia*.
<https://economipedia.com/definiciones/cuenta-de-resultados.html>
- Stickney, C., Weil, R., Schipper, K., & Francis, J. (2012). *Contabilidad Financiera: Una introducción a conceptos, métodos y usos*. Cengage Learning.
- Superintendencia del Mercado de Valores. (2019). *Fábrica nacional de acumuladores Etna S.A.*
https://www.smv.gob.pe/Frm_HechosDelImportancia.aspx?data=CCE084C116FA863BCF59805B6E050F420F0D41C06216E3673A84564265B6D6E3F120BD82110EA6B9CDF2706C467936FAA8
- Tamayo, M. (2018). *El Proceso de la Investigación Científica*. Limusa SA.
- Tanaka Nakasone, G. (2015). *Contabilidad y análisis financiero: Un enfoque para el Perú*. Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Valencia, R., & Vargas, N. (2017). *Administración Financiera*. Universidad Continental.
https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4250/1/DO_FCE_319_MAI_UC0015_2018.pdf
- Valls, M. (septiembre de 2015). *Ventajas e inconvenientes del confirming en la financiación de la empresas*. <http://www.miquelvalls.com/ventajas-inconvenientes-confirming-financiacion-para-empresas/>
- Vásquez, P. (2018). *Gestión Financiera para mejorar la estructura de capital en una empresa de transporte, 2018*. Lima.
<http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2640/TESIS%20Vasquez%20Patricia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Yaydoo. (2021). *Que son las cuentas por pagar*. <https://yaydoo.com/es/que-son-las-cuentas-por-pagar/>
- Zevallos, E. (2012). *Contabilidad Gerencial*. Lima: Biblioteca Nacional del Perú.

ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de consistencia

“EL FINANCIAMIENTO DE TERCEROS Y LA SITUACIÓN ECONÓMICA EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE ACUMULADORES: CASO FÁBRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.”

Problemas de Investigación	Objetivos de Investigación	Hipótesis de Investigación	Variables	Dimensiones	Indicadores
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General			Factoring con proveedores
¿Cómo el financiamiento de terceros incide en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores?	Determinar las implicancias del incremento por financiamiento de terceros en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.	El financiamiento de terceros tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.	Financiamiento de Terceros (X)	Financiamiento de terceros a corto plazo	Cuentas por pagar comerciales
					Otras cuentas por pagar
					Obligaciones financieras a corto plazo
				Financiamiento de terceros a largo plazo	Obligaciones financieras
					Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas			Costo de la deuda
¿Cómo el financiamiento de terceros a corto plazo incide en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores?	Determinar las implicancias del incremento por financiamiento de terceros a corto plazo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.	El financiamiento de terceros a corto plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.	Situación económica (Y)	Estado de resultados	Utilidad Neta
¿Cómo el financiamiento de terceros a largo plazo incide en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores?	Determinar las implicancias del incremento por financiamiento de terceros a largo plazo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.	El financiamiento de terceros a largo plazo tiene un efecto negativo en la situación económica de las empresas industriales de acumuladores.			Margen de utilidad neta

ANEXO 2: Instrumentos validados

ANEXO 1. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL FINANCIAMIENTO DE TERCEROS

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Financiamiento de terceros a corto plazo							
	Factoring con proveedores	x		x		x		
	Valor monetario de factoring con proveedores	x		x		x		
	Cuentas por pagar comerciales	x		x		x		
	Valor monetario de cuentas por pagar comerciales	x		x		x		
	Otras cuentas por pagar	x		x		x		
	Valor monetario de otras cuentas por pagar	x		x		x		
	Obligaciones financieras a corto plazo	x		x		x		
	Valor monetario de obligaciones financieras a corto plazo	x		x		x		
2	Financiamiento de terceros a largo plazo							
	Obligaciones financieras	x		x		x		
	Valor monetario de obligaciones financieras	x		x		x		
	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	x		x		x		
	Valor monetario del pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	x		x		x		
	Costo de la deuda	x		x		x		
	Variación porcentual del costo de la deuda	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: Instrumento pertinente

Opinión de aplicabilidad: Cumple los requisitos para su aplicación.

Apellidos y nombres del juez validador: MG CPC. Walter Victor Huertas Niquen

DNI: 06189783

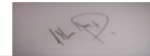
Especialidad del validador: Maestro en Contabilidad

Callao, 14 de noviembre de 2021

*Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

*Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

*Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador



Firma del Experto Informante

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Estado de resultado							
	Utilidad neta	x		x		x		
	Valor monetario de Utilidad neta	x		x		x		
	Margen de utilidad neta	x		x		x		
	Variación Porcentual de Margen de utilidad neta	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: Instrumento pertinente

Opinión de aplicabilidad: Cumple los requisitos para su aplicación.

Apellidos y nombres del juez validador: MG. CPC. Walter Victor Huertas Niquen

DNI: 06189783

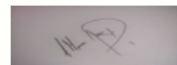
Especialidad del validador: Maestro en Contabilidad

Callao, 14 de noviembre de 2021

*Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

*Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

*Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador



Firma del Experto Informante

ANEXO 1. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL FINANCIAMIENTO DE TERCEROS

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Financiamiento de terceros a corto plazo							
	Factoring con proveedores	x		x		x		
	Valor monetario de factoring con proveedores	x		x		x		
	Cuentas por pagar comerciales	x		x		x		
	Valor monetario de cuentas por pagar comerciales	x		x		x		
	Otras cuentas por pagar	x		x		x		
	Valor monetario de otras cuentas por pagar	x		x		x		
	Obligaciones financieras a corto plazo	x		x		x		
	Valor monetario de obligaciones financieras a corto plazo	x		x		x		
2	Financiamiento de terceros a largo plazo							
	Obligaciones financieras	x		x		x		
	Valor monetario de obligaciones financieras	x		x		x		
	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	x		x		x		
	Valor monetario del pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	x		x		x		
	Costo de la deuda	x		x		x		
	Variación porcentual del costo de la deuda	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: Instrumento pertinente

Opinión de aplicabilidad: Cumple los requisitos para su aplicación.

Apellidos y nombres del juez validador: Dra. Rosa Victoria Mesias Ratto

DNI: 08192644

Callao, 14 de noviembre de 2021

Especialidad del validador: Educación

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

Rosa V. Mesias Ratto

Firma del Experto Informante

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Estado de resultado							
	Utilidad neta	x		x		x		
	Valor monetario de Utilidad neta	x		x		x		
	Margen de utilidad neta	x		x		x		
	Variación Porcentual de Margen de utilidad neta	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: Instrumento pertinente

Opinión de aplicabilidad: Cumple los requisitos para su aplicación.

Apellidos y nombres del juez validador: Dra. Rosa Victoria Mesias Ratto

DNI: 08192644

Callao, 14 de noviembre de 2021

Especialidad del validador: Educación

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

Rosa V. Mesias Ratto

Firma del Experto Informante

ANEXO 1. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL FINANCIAMIENTO DE TERCEROS

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	<i>Financiamiento de terceros a corto plazo</i>							
	Factoring con proveedores	x		x		x		
	Valor monetario de factoring con proveedores	x		x		x		
	Cuentas por pagar comerciales	x		x		x		
	Valor monetario de cuentas por pagar comerciales	x		x		x		
	Otras cuentas por pagar	x		x		x		
	Valor monetario de otras cuentas por pagar	x		x		x		
	Obligaciones financieras a corto plazo	x		x		x		
	Valor monetario de obligaciones financieras a corto plazo	x		x		x		
2	<i>Financiamiento de terceros a largo plazo</i>							
	Obligaciones financieras	x		x		x		
	Valor monetario de obligaciones financieras	x		x		x		
	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	x		x		x		
	Valor monetario del pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	x		x		x		
	Costo de la deuda	x		x		x		
	Variación porcentual del costo de la deuda	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: Instrumento pertinente

Opinión de aplicabilidad: Cumple los requisitos para su aplicación.

Apellidos y nombres del juez validador: MG. CPC. Lourdes Flores Arroyo

DNI: 07346860

Callao, 20 de noviembre de 2021

Especialidad del validador: Contador Público

Firma del Experto Informante

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	<i>Estado de resultado</i>							
	Utilidad neta	x		x		x		
	Valor monetario de Utilidad neta	x		x		x		
	Margen de utilidad neta	x		x		x		
	Variación Porcentual de Margen de utilidad neta	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: Instrumento pertinente

Opinión de aplicabilidad: Cumple los requisitos para su aplicación.

Apellidos y nombres del juez validador: MG. CPC. Lourdes Flores Arroyo

DNI: 07346860

Callao, 20 de noviembre de 2021

Especialidad del validador: Contador público

Firma del Experto Informante

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

ANEXO 3: Base de datos de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA SA por los periodos 2010 al 2019

VARIABLE	Periodos	FINANCIAMIENTO DE TERCEROS							Situación económica	
		Financiamiento de terceros a corto plazo				Financiamiento de terceros a largo plazo			Estado de resultados	
Dimensiones		Factoring con proveedores	Cuentas por pagar comerciales	Otras cuentas por pagar	Obligaciones financieras a corto plazo	Obligaciones financieras	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto	Costo de la deuda=Interes/Deuda	Utilidad neta	Margen de utilidad neta = UN/Ventas
Indicadores	Indicadores	Valor monetario Factoring con proveedores	Valor monetario Cuentas por pagar comerciales	Valor monetario Otras cuentas por pagar	Valor monetario Obligaciones financieras a corto plazo	Valor monetario Obligaciones financieras	Valor monetario Pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto	Variación Porcentual Costo de la deuda	Valor monetario de Utilidad neta	Variación Porcentual de Margen de utilidad neta
Resultados	2010	-	3,934.00	8,644.00		8,155.00	-	3.97%	17,376.00	20.00%
	2011	-	2,349.00	8,394.00		4,230.00	1,969.00	10.80%	18,256.00	18.27%
	2012	-	2,828.00	8,973.00		24,480.00	22,766.00	0.95%	14,122.00	14.21%
	2013	-	3,231.00	7,881.00		26,240.00	21,342.00	4.54%	12,884.00	13.68%
	2014	-	5,234.00	10,015.00		49,592.00	19,529.00	2.57%	12,755.00	12.07%
	2015	-	17,708.00	20,541.00	3,000.00	46,904.00	19,394.00	5.25%	13,631.00	10.65%
	2016	10,832.00	10,515.00	16,272.00	18,029.00	54,288.00	20,271.00	3.80%	14,174.00	10.11%
	2017	13,839.00	14,651.00	14,629.00	1,768.00	111,847.00	17,863.00	3.34%	5,226.00	2.97%
	2018	9,899.00	16,630.00	12,805.00	1,908.00	153,728.00	18,680.00	3.24%	15,626.00	8.03%
	2019	13,943.00	14,258.00	12,410.00	198.00	172,201.00	18,351.00	4.53%	-4,619.00	-2.43%

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.)

ANEXO 4: Estados financieros de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA SA por los periodos 2010 al 2019

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. y Subsidiaria

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010
(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
ACTIVOS				
Efectivo y equivalente de efectivo	5	16,041	15,458	13,714
Inversiones mantenidas para la negociación		82	114	144
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	16,890	14,335	13,168
Otras cuentas por cobrar		1,977	1,173	2,013
Cuentas por cobrar a vinculadas		1,631	0	0
Existencias	7	38,840	40,111	37,469
Gastos pagados por anticipado		611	839	564
Total corriente		76,072	72,030	67,072
Inversiones permanentes	8	2,636	1,838	0
Impuesto a la renta diferido	13	214	59	3
Inmuebles, maquinarias y equipos, neto	9	76,224	75,825	72,264
Otros activos, neto		173	74	74
TOTAL ACTIVO		155,319	149,826	139,413
PASIVOS				
Cuentas por pagar comerciales	10	2,349	3,934	3,732
Otras cuentas por pagar	11	8,394	8,644	7,650
Cuentas por pagar a vinculadas		2,471	0	0
Deuda a largo plazo parte corriente	12	3,179	4,677	3,694
Impuesto a la renta diferido	13	2,183	2,086	1,850
Total corriente		18,576	19,341	16,926
Deuda a largo plazo parte no corriente	12	1,051	3,478	4,858
Ingresos diferidos	14	2,901	4,244	3,359
Total pasivo		22,528	27,063	25,143
PATRIMONIO				
Capital social	15	10,405	10,405	10,405
Acciones de inversión	16	5,203	5,203	5,203
Reserva legal	17	2,081	2,081	2,081
Resultados acumulados	18	115,102	105,074	96,581
Total patrimonio		132,791	122,763	114,270
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		155,319	149,826	139,413

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Estado de resultados integrales consolidado

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2011	31.12.2010
Ventas netas		99,943	86,894
Costo de ventas	19	(57,015)	(43,710)
Utilidad Bruta		42,928	43,184
Gastos de administración	20	(8,574)	(9,758)
Gastos de ventas	21	(8,797)	(8,653)
Utilidad operativa		25,557	24,773
Financieros, neto		(460)	(324)
Diversos, neto		600	325
Resultado por conversión		(197)	10
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		25,500	24,784
Impuesto a la renta	22	(7,247)	(7,408)
		18,253	17,376
Utilidad neta del ejercicio		18,253	17,376
Otros resultados integrales:			
Cobertura de tipo de cambio		3	0
Total resultados integrales		18,256	17,376
Utilidad básica por acción (en Nuevos Soles)	23	1.2469	1.1868

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Estado de situación financiera consolidado

Audit * Tax * Advisory
Alcaldía de Ciénfuegos de 2012 y 2011

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2012	31.12.2011
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	9,055	16,041
Inversiones mantenidas para la negociación		62	82
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa	6	21,227	16,890
Otras cuentas por cobrar	7	5,175	1,977
Cuentas por cobrar a relacionadas	8	3,676	1,631
Existencias	9	47,558	38,840
Gastos pagados por anticipado		570	611
Total corriente		87,323	76,072
Plusvalía	10	5,228	0
Inversiones en asociadas	11	2,113	2,636
Inmuebles, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada	12	83,799	76,224
Otros activos, neto		131	173
TOTAL ACTIVO		178,594	155,105
PASIVOS			
Obligaciones financieras, parte corriente	13	3,416	3,179
Cuentas por pagar comerciales	14	2,785	2,349
Otras cuentas por pagar	15	8,909	8,394
Cuentas por pagar a relacionada	8	0	2,471
Total corriente		15,110	16,393
Obligaciones financieras, parte no corriente	13	21,064	1,051
Impuesto a la renta diferido	16	17,624	1,969
Ingresos diferidos	17	1,745	2,901
Total pasivo		55,543	22,314
PATRIMONIO			
Capital social	18	45,203	10,405
Acciones de inversión	19	22,602	5,203
Reserva legal	20	2,081	2,081
Resultados acumulados	21	53,165	115,102
Total patrimonio		123,051	132,791
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		178,594	155,105

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Estado de resultados integrales consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2012	31.12.2011
Ventas netas		99,235	99,943
Costo de ventas	22	(58,386)	(57,015)
Utilidad Bruta		40,849	42,928
Gastos de administración	23	(10,905)	(8,574)
Gastos de ventas	24	(10,850)	(8,797)
Diversos, neto		760	600
Utilidad operativa		19,854	26,157
Financieros, neto		(45)	(457)
Resultado por conversión		0	(197)
Utilidad antes de impuesto a la renta		19,809	25,503
Impuesto a la renta	25	(6,335)	(7,247)
Utilidad neta del ejercicio		13,474	18,256
Utilidad básica por acción (en Nuevos Soles)	26	0.2016	1.2469

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.
Baterías Etna Chile S.A.

Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

Activo	2013	2012	Pasivo y patrimonio	2013	2012
	S/.	S/.		S/.	S/.
Activo corriente			Pasivo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 7)	5,528	9,025	Obligaciones financieras (nota 14)	10,068	3,416
Inversiones negociables	84	62	Cuentas por pagar comerciales (nota 15)	3,232	2,828
Cuentas por cobrar comerciales, neto (nota 8)	21,537	21,385	Otras cuentas por pagar (nota 16)	7,825	8,973
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 9)	3,562	3,676	Ingresos diferidos (nota 17)	56	1,745
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 10)	5,458	4,273	Total del pasivo corriente	21,181	16,962
Inventarios (nota 11)	45,552	48,113			
Gastos pagados por anticipado	131	505	Pasivo no corriente		
Total del activo corriente	81,852	87,039	Obligaciones financieras (nota 14)	16,171	21,064
			Pasivos por impuesto a las ganancias diferido (nota 25 (c))	23,525	22,766
Activo no corriente			Total del pasivo no corriente	39,696	43,830
Inversiones en asociadas (nota 12)	2,437	2,476	Total pasivo	60,877	60,792
Propiedades, planta y equipo, neto (nota 13)	102,637	100,301	Patrimonio		
Activos intangibles	941	131	Capital (nota 18)	45,361	45,203
Total del activo no corriente	106,015	102,908	Acciones de inversión (nota 19)	22,680	22,602
Total activo	187,867	189,947	Reserva legal (nota 20)	3,563	2,081
			Resultados acumulados (nota 21)	55,386	59,269
			Total patrimonio	126,990	129,155
			Total pasivo y patrimonio	187,867	189,947

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.
Baterías Etna Chile S.A.

Estado Consolidado del Resultado Integral
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2013	2012
	S/.	S/.
Ingresos de actividades ordinarias		
Ventas netas	94,208	99,380
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>94,208</u>	<u>99,380</u>
Costo de ventas (nota 22)	<u>(51,850)</u>	<u>(58,441)</u>
Utilidad bruta	42,358	40,939
Ingresos (gastos) operativos		
Gastos de ventas (nota 23)	(14,417)	(10,553)
Gastos de administración (nota 24)	(13,983)	(10,904)
Otros ingresos operativos, neto	747	760
Utilidad de operación	14,705	20,242
Pérdidas en empresas relacionadas	(197)	(130)
Ingresos financieros	322	354
Gastos financieros	(1,191)	(232)
Pérdida (ganancia) por diferencia en cambio, neta (nota 6)	(1,806)	196
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	11,833	20,430
Impuesto a las ganancias (nota 25 (a))	<u>(4,124)</u>	<u>(6,308)</u>
Utilidad neta	7,709	14,122
Otros resultados integrales		
Ganancia por fusión	-	5,326
Resultado integral total del periodo	<u>7,709</u>	<u>19,448</u>
Utilidad básica y diluida por acción	0.1133	0.2910

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 \$/,000	2013 \$/,000		Nota	2014 \$/,000	2013 \$/,000
Activo				Pasivo			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	4,668	5,528	Obligaciones financieras	11	13,614	10,068
Inversiones negociables		82	84	Cuentas por pagar comerciales	12	5,234	3,231
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	24,859	21,537	Otras cuentas por pagar	13	10,015	7,881
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	3,697	3,562	Cuentas por pagar a relacionadas	6	340	-
Otras cuentas por cobrar, neto	7	4,412	5,458	Total pasivos corrientes		29,203	21,180
Existencias, neto	8	40,498	45,552	Pasivos no corrientes			
Gastos contratados por anticipado		406	131	Obligaciones financieras	11	35,978	16,172
Total activos corrientes		78,622	81,852	Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, neto	14(a)	19,529	21,342
				Total pasivos no corrientes		55,507	37,514
Activos no corrientes				Total pasivo		84,710	58,694
Inversión en asociada	9	2,088	2,437	Patrimonio neto	15		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	110,416	102,637	Capital emitido		45,361	45,361
Intangibles, neto		1,431	941	Acciones en tesorería		(7,653)	-
Total activos no corrientes		113,935	106,015	Acciones de inversión		22,680	22,680
Total activo		192,557	187,867	Reserva legal		4,926	3,564
				Cuentas por cobrar accionistas		(48)	(48)
				Resultados acumulados		42,976	57,893
				Resultado por trasiación		(395)	(277)
				Total patrimonio neto		107,847	129,173
				Total pasivo y patrimonio neto		192,557	187,867

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado del resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		105,669	94,208
Costo de ventas	16	<u>(60,315)</u>	<u>(51,850)</u>
Utilidad bruta		45,354	42,358
Gastos de ventas	17	(16,345)	(14,417)
Gastos de administración	18	(12,931)	(13,983)
Otros ingresos operativos, neto		<u>980</u>	<u>747</u>
Utilidad de operación		17,058	14,705
Ganancia por compra de vinculada	19	-	5,216
Participación en el resultado de la asociada	9(c)	(349)	(39)
Ingresos financieros		177	322
Gastos financieros		(1,273)	(1,191)
Diferencia en cambio, neta	24(c)	(697)	(1,811)
Otros egresos		<u>(328)</u>	<u>(190)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		14,588	17,012
Impuesto a las ganancias	14 (b)	<u>(1,833)</u>	<u>(4,128)</u>
Utilidad neta		12,755	12,884
Otros resultados integrales			
Resultado por traslación		<u>(118)</u>	<u>37</u>
Total resultados integrales		<u>12,637</u>	<u>12,921</u>
Utilidad por acción básica y diluida (expresado en nuevos soles)	21	<u>0.1921</u>	<u>0.1893</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (expresado en miles)	21	<u>66,364</u>	<u>68,041</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)		Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Activo				Pasivo			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,427	4,668	Obligaciones financieras	11	15,362	13,614
Inversiones negociables		82	82	Cuentas por pagar comerciales	12	17,708	5,234
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	26,405	24,859	Otras cuentas por pagar	13	20,541	10,015
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	4,098	3,697	Cuentas por pagar a relacionadas	6	-	340
Otras cuentas por cobrar, neto	7	4,182	4,412	Total pasivos corrientes		<u>53,611</u>	<u>29,203</u>
Existencias, neto	8	63,658	40,498	Pasivos no corrientes			
Gastos contratados por anticipado		339	406	Obligaciones financieras	11	34,542	35,978
Total activos corrientes		<u>100,191</u>	<u>78,622</u>	Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, neto	14(a)	19,394	19,529
Activos no corrientes				Total pasivos no corrientes		<u>53,936</u>	<u>55,507</u>
Inversión en asociada	9	1,378	2,088	Total pasivo		<u>107,547</u>	<u>84,710</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	119,871	110,416	Patrimonio neto			
Intangibles, neto		1,447	1,431	Capital emitido	15	45,361	45,361
Total activos no corrientes		<u>122,696</u>	<u>113,935</u>	Acciones en tesorería		(7,653)	(7,653)
Total activo		<u>222,887</u>	<u>192,557</u>	Acciones de inversión		22,680	22,680
				Reserva legal		6,188	4,926
				Cuentas por cobrar accionistas		-	(48)
				Resultados acumulados		50,070	42,976
				Resultado por traslación		(1,306)	(395)
				Total patrimonio neto		<u>115,340</u>	<u>107,847</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>222,887</u>	<u>192,557</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ingresos		128,034	105,669
Costo de ventas	16	<u>(74,636)</u>	<u>(60,315)</u>
Utilidad bruta		53,398	45,354
Gastos de ventas	17	(18,476)	(16,345)
Gastos de administración	18	(14,661)	(12,931)
Otros ingresos operativos, neto		<u>1,691</u>	<u>980</u>
Utilidad de operación		21,952	17,058
Participación en el resultado de la asociada	9(c)	(710)	(349)
Ingresos financieros		416	177
Gastos financieros		(2,618)	(1,273)
Diferencia en cambio, neta	22(c)	850	(697)
Otros egresos		<u>(309)</u>	<u>(328)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		19,581	14,588
Impuesto a las ganancias	14 (b)	<u>(5,950)</u>	<u>(1,833)</u>
Utilidad neta		13,631	12,755
Otros resultados integrales			
Resultado por traslación		<u>(911)</u>	<u>(118)</u>
Total resultados integrales		<u>12,720</u>	<u>12,637</u>
Utilidad por acción básica y diluida (expresado en soles)	20	<u>0.2257</u>	<u>0.1921</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (expresado en miles)	20	<u>60,388</u>	<u>66,364</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	686	1,427
Inversiones negociables		82	82
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	37,101	26,405
Otras cuentas por cobrar, neto	7	2,067	4,182
Existencias, neto	8	70,557	63,658
Gastos contratados por anticipado		310	339
Total activos corrientes		110,803	96,093
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	4,089	4,098
Inversión en asociada	9	865	1,378
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	136,522	119,871
Intangibles, neto		1,367	1,447
Total activos no corrientes		142,843	126,794
Total activo		253,646	222,887
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	11	41,387	15,362
Cuentas por pagar comerciales	12	21,211	17,708
Otras cuentas por pagar	13	14,523	20,541
Total pasivos corrientes		77,121	53,611
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	11	30,336	34,542
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, neto	14(a)	20,271	19,394
Total pasivos no corrientes		50,607	53,936
Total pasivo		127,728	107,547
Patrimonio neto			
Capital emitido	15	45,361	45,361
Acciones en tesorería		-	(7,653)
Acciones de inversión		22,680	22,680
Reserva legal		7,551	6,188
Cuentas por cobrar a accionista		(5,466)	-
Resultados acumulados		56,776	50,070
Resultado por traslación		(984)	(1,306)
Total patrimonio neto		125,918	115,340
Total pasivo y patrimonio neto		253,646	222,887

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos		140,167	128,034
Costo de ventas	16	<u>(82,507)</u>	<u>(74,636)</u>
Utilidad bruta		57,660	53,398
Gastos de ventas	17	(20,492)	(18,476)
Gastos de administración	18	(15,214)	(14,661)
Otros ingresos operativos, neto		<u>4,690</u>	<u>1,691</u>
Utilidad de operación		26,644	21,952
Participación en el resultado de la asociada	9(c)	(513)	(710)
Ingresos financieros		491	416
Gastos financieros	11(g)	(2,782)	(2,618)
Diferencia en cambio, neta	22(c)	(638)	850
Otros egresos		<u>(168)</u>	<u>(309)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		23,034	19,581
Impuesto a las ganancias	14(b)	<u>(7,563)</u>	<u>(5,950)</u>
Utilidad neta		15,471	13,631
Otros resultados integrales			
Resultado por traslación		<u>322</u>	<u>(911)</u>
Total resultados integrales		<u>15,793</u>	<u>12,720</u>
Utilidad por acción básica y diluida (expresado en soles)	20	<u>0.2527</u>	<u>0.2257</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (expresado en miles)	20	<u>68,041</u>	<u>60,388</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

FABRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
		2017	2016	2016		2017	2016	2016
		S/000	S/000	S/000		S/000	S/000	S/000
			(Reestructurado)	(Reestructurado)			(Reestructurado)	(Reestructurado)
ACTIVO								
Activo corriente								
Efectivo y equivalente de efectivo	7	4,807	686	1,427	14	79,135	41,387	15,362
Inversiones negociables		82	82	82	15	13,839	10,832	8,400
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	52,520	37,101	26,405	16	14,651	10,515	9,444
Otras cuentas por cobrar, neto	9	5,963	2,067	4,182	17	13,683	16,272	22,197
Existencias, neto	10	62,812	57,138	51,896		121,308	79,006	55,403
Gastos contratados por anticipado		353	310	339				
Total activo corriente		126,547	97,384	84,331				
Activo no corriente								
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11	4,000	4,089	4,098	14	32,712	30,336	34,542
Inversión en asociada	12	948	865	1,378	18	20,915	20,271	19,394
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	13	164,863	137,321	120,217		53,627	50,607	53,936
Intangibles, neto		1,355	1,367	1,447		174,936	129,613	109,339
Total activo no corriente		170,966	143,642	127,140				
TOTAL ACTIVO		297,513	241,026	211,471				
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo corriente								
Obligaciones financieras	14				14	79,135	41,387	15,362
Factoring con proveedores	15				15	13,839	10,832	8,400
Cuentas por pagar comerciales	16				16	14,651	10,515	9,444
Otras cuentas por pagar	17				17	13,683	16,272	22,197
Total pasivo corriente						121,308	79,006	55,403
Pasivo no corriente								
Obligaciones financieras	14				14	32,712	30,336	34,542
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, neto	18				18	20,915	20,271	19,394
Total pasivo no corriente						53,627	50,607	53,936
Total pasivo						174,936	129,613	109,339
Patrimonio								
Capital emitido	19				19	45,361	45,361	45,361
Acciones en tesorería						-	-	(7,653)
Acciones de inversión						22,680	22,680	22,680
Reserva legal						9,072	7,551	6,168
Cuentas por cobrar a accionista						(4,791)	(5,466)	-
Resultados acumulados						49,931	42,271	36,662
Resultado por traspaso						345	(994)	(1,306)
Total patrimonio neto						122,598	111,413	102,132
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		297,513	241,026	211,471				

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

FABRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2017 S/000	2016 S/000 (Reestructurado)
Venta de bienes y servicios	21	175,673	140,167
Costo de ventas	22	(109,035)	(82,931)
Utilidad bruta		66,638	57,236
Gastos de ventas	23	(22,329)	(20,492)
Gastos de administración	24	(16,458)	(15,146)
Otros ingresos		1,777	4,090
Otros gastos		(384)	(415)
Utilidad de operación		29,244	25,273
Participación en el resultado de la asociada		42	(514)
Ingresos financieros		422	491
Gastos financieros	27	(4,007)	(2,782)
Diferencia en cambio, neta		(745)	(731)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		24,955	21,737
Impuesto a las ganancias	20	(7,306)	(7,563)
Utilidad neta		17,649	14,174
Otros resultados integrales			
Resultado por traslación		1,329	322
Total resultados integrales		18,978	14,496
Utilidad por acción básica y diluida (expresado en soles)	28	0.2594	0.2315

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 47 forman parte de los estados financieros.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

FABRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
		2018	2017	2017		2018	2017	2017
		S/000	S/000	S/000		S/000	S/000	S/000
			(Reestructurado)	(Reestructurado)			(Reestructurado)	(Reestructurado)
ACTIVO								
Activo corriente								
Efectivo y equivalente de efectivo	7	1,484	4,807	686				
Inversiones negociables		82	82	82				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	53,226	52,520	37,101				
Otras cuentas por cobrar, neto	9	12,657	5,589	2,016				
Existencias, neto	10	51,049	44,671	49,084				
Gastos contratados por anticipado		689	363	310				
Total activo corriente		119,187	108,032	89,279				
Activo no corriente								
Cuentas por cobrar a parte relacionada	11	4,583	4,000	4,089				
Inversión en asociada	12	535	948	865				
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	13	195,582	164,683	137,321				
Intangibles, neto		1,026	1,127	1,206				
Total activo no corriente		201,726	170,758	143,481				
TOTAL ACTIVO		320,913	278,790	232,760				
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo corriente								
Obligaciones financieras	14	128,082	79,135	41,387				
Factoring con proveedores	15	9,899	13,839	10,832				
Cuentas por pagar comerciales	16	16,630	14,651	10,515				
Otras cuentas por pagar	17	12,805	14,629	16,272				
Total pasivo corriente		167,416	122,254	79,006				
Pasivo no corriente								
Obligaciones financieras	14	25,646	32,712	30,336				
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, neto	18	18,680	17,863	16,218				
Total pasivo no corriente		44,326	50,575	46,554				
Total pasivo		211,742	172,829	125,560				
Patrimonio								
Capital emitido	19	45,361	45,361	45,361				
Acciones de inversión		22,324	22,680	22,680				
Mayor valor pagado en re-compra de acciones		(177)	-	-				
Reserva legal		9,072	9,072	7,551				
Cuentas por cobrar a accionista		(4,396)	(4,791)	(5,466)				
Resultados acumulados		38,576	33,294	38,058				
Resultado por traslación		(1,589)	345	(984)				
Total patrimonio neto		109,171	105,961	107,200				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		320,913	278,790	232,760				

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

FABRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2018 S/000	2017 S/000 (Reestructurado)
Venta de bienes y servicios	21	194,709	175,673
Costo de ventas	22	(126,226)	(119,122)
Utilidad bruta		68,483	56,551
Gastos de ventas	23	(24,991)	(22,396)
Gastos de administración	24	(16,892)	(16,781)
Otros ingresos		1,728	1,777
Otros gastos		(453)	(384)
Utilidad de operación		27,875	18,767
Participación en el resultado de la asociada	12	(352)	42
Ingresos financieros		562	422
Gastos financieros	27	(6,008)	(4,007)
Diferencia en cambio, neta	3 - a	732	(745)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		22,809	14,479
Impuesto a las ganancias	20	(7,183)	(9,253)
Utilidad neta		15,626	5,226
Otros resultados integrales			
Resultado por traslación		(1,934)	1,329
Total resultados integrales		13,692	6,555
Utilidad por acción básica y diluida (expresado en soles)	28	0.2309	0.0768

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 55 forman parte de los estados financieros.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

FABRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre de			Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019 S/000	2018 S/000			2019 S/000	2018 S/000
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,243	1,484	Obligaciones financieras	14	114,854	128,082
Inversiones negociables		82	82	Pasivo por arrendamiento	15	1,578	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	45,240	53,226	Factoring con proveedores	16	13,943	9,899
Otras cuentas por cobrar, neto	8	15,410	12,657	Cuentas por pagar comerciales	17	14,258	16,630
Existencias, neto	9	36,712	51,049	Otras cuentas por pagar	18	12,410	12,805
Gastos contratados por anticipado		881	689	Total pasivo corriente		157,043	167,416
Total activo corriente		100,568	119,187				
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Cuentas por cobrar a parte relacionada	10	168	4,583	Obligaciones financieras	14	57,347	25,646
Inversión en asociada	11	4,254	535	Pasivo por arrendamiento	15	4,292	-
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	12	223,765	195,582	Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, neto	19	18,499	18,680
Activos por derecho de uso	13	5,839	-	Total pasivo no corriente		80,138	44,326
Intangibles, neto		925	1,026	Total pasivo		237,181	211,742
Total activo no corriente		234,951	201,728	Patrimonio			
TOTAL ACTIVO		335,519	320,913	Capital emitido	20	45,361	45,361
				Acciones de inversión		22,183	22,324
				Mayor valor pagado en re-compra de acciones		(248)	(177)
				Reserva legal		9,072	9,072
				Cuentas por cobrar a accionista		(3,972)	(4,396)
				Resultados acumulados		29,229	38,576
				Resultado por traslación		(3,287)	(1,589)
				Total patrimonio neto		98,338	109,171
						335,519	320,913

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 55 forman parte de los estados financieros.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

FABRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2019 S/000	2018 S/000
Venta de bienes y servicios	22	189,735	194,709
Costo de ventas	23	(140,098)	(126,226)
Utilidad bruta		49,637	68,483
Gastos de ventas	24	(23,064)	(24,991)
Gastos de administración	25	(19,697)	(16,892)
Otros ingresos		350	1,728
Otros gastos		(360)	(453)
Utilidad de operación		6,866	27,875
Participación en el resultado de la asociada	11 (c)	(388)	(352)
Ingresos financieros		422	562
Gastos financieros	28	(8,564)	(6,008)
Diferencia en cambio, neta	3 (a)	(165)	732
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a las ganancias		(1,829)	22,809
Impuesto a las ganancias	21	(2,279)	(7,183)
(Pérdida) utilidad neta		(4,108)	15,626
Otros resultados integrales			
Resultado por traslación		(1,698)	(1,934)
Total resultados integrales		(5,806)	13,692
(Pérdida) utilidad por acción básica y diluida (expresado en soles)	29	(0.0608)	0.2309

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 55 forman parte de los estados financieros.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 1 de enero 2019

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019 (reexpresado)	Al 1 de enero de 2019 (reexpresado)
<i>En miles de soles</i>				
	<i>Nota</i>			
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	8,099	2,243	1,484
Inversiones negociables		82	82	82
Cuentas por cobrar comerciales	8	42,124	45,240	53,226
Otras cuentas por cobrar	9	6,256	15,410	12,657
Existencias	10	38,762	36,712	51,049
Gastos contratados por anticipado		949	881	689
Total activos corrientes		96,272	100,568	119,187
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11	194	168	4,583
Inversión en asociada	12	4,362	4,254	535
Inmuebles, maquinaria y equipo	13	241,785	211,891	184,219
Activos por derecho de uso	14	3,255	5,839	-
Activos Intangibles		1,004	925	1,026
Total activos no corrientes		250,600	223,077	190,363
Total activos		346,872	323,645	309,550

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019 (reexpresado)	Al 1 de enero de 2019 (reexpresado)
<i>En miles de soles</i>				
	<i>Nota</i>			
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	15	112,774	114,854	128,082
Pasivo por arrendamiento	16	985	1,578	-
Factoring con proveedores	17	-	13,943	9,899
Cuentas por pagar comerciales	18	16,884	14,258	16,630
Otras cuentas por pagar	19	14,864	12,410	12,805
Total pasivos corrientes		145,507	157,043	167,416
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	15	59,802	57,347	25,646
Pasivo por arrendamiento	16	2,589	4,292	-
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	20	27,709	18,351	18,532
Total pasivos no corrientes		90,100	79,990	44,178
Total pasivos		235,607	237,033	211,594
Patrimonio				
Capital emitido	21	45,361	45,361	45,361
Acciones de inversión		22,183	22,183	22,324
Mayor valor pagado en recompra de acciones		(248)	(248)	(177)
Reserva legal		9,072	9,072	9,072
Cuentas por cobrar a accionistas		(4,262)	(3,972)	(4,396)
Excedente de revaluación		20,004	-	-
Resultados acumulados		20,592	17,503	27,361
Resultado por transacción		(1,437)	(3,287)	(1,589)
Total patrimonio		111,265	86,612	97,956
Total pasivos y patrimonio		346,872	323,645	309,550

Las notas adjuntas de la página 5 a la 61 forman parte integral de estos estados financieros.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2020	2019 (reexpresado)
Venta de bienes y servicios	22	170,204	189,735
Costo de ventas	23	(125,946)	(140,609)
Ganancia bruta		44,258	49,126
Gastos de ventas	24	(16,019)	(23,064)
Gastos de administración	25	(11,551)	(15,778)
Pérdida crediticia esperada	8(c)	(2,467)	(3,919)
Otros ingresos		1,034	350
Otros gastos		(269)	(360)
Resultados de actividades de operación		14,986	6,355
Ingresos financieros		624	422
Gastos financieros	29	(8,431)	(8,564)
Diferencias en cambio, neto		(663)	(165)
Costo financiero, neto		(8,470)	(8,307)
Participación en el resultado de la asociada	12	(466)	(388)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias		6,050	(2,340)
Impuesto a las ganancias	31	(2,812)	(2,279)
Utilidad (Pérdida) neta		3,238	(4,619)
Otros resultados integrales			
Excedente de revaluación, neto de impuestos	13	20,004	-
Resultado por transacción		1,850	(1,698)
Total resultados integrales		25,092	(6,317)
Utilidad (Pérdida) por acción básica y diluida (expresado en soles)	30	0.0479	(0.0684)

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

ANEXO 5: Notas vinculadas a la investigación, de los Estados Financieros y Dictamen – Indicadores del financiamiento de terceros a corto plazo (factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, obligaciones financieras).

Notas, de los Estados Financieros y Dictamen - Factoring con proveedores

Factoring con proveedores al 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016

15 FACTORING CON PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y al 1 de enero de 2016 incluye facturas por pagar con vencimiento corriente por compra de materia prima. Dicha obligación se generó mediante la modalidad de "reverse factoring" (modalidad en la que la Compañía asume el riesgo financiero).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 incluye facturas por pagar al BCP, Banco Santander y BBVA Continental por S/4,450,000, S/7,878,000 y S/1,511,000, respectivamente (S/5,160,000, S/4,202,000 y S/1,470,000 al 31 de diciembre de 2016, respectivamente). Al 1 de enero de 2016 incluye facturas por pagar al BBVA Continental por S/8,400,000.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Factoring con proveedores al 31 de diciembre 2018, 31 de diciembre 2017

15 FACTORING CON PROVEEDORES

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

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Factoring con proveedores al 31 de diciembre 2019, 31 de diciembre 2018

16 FACTORING CON PROVEEDORES

Al 31 de diciembre 2019 y de 2018 incluye facturas por pagar con vencimiento corriente por compra de materia prima. Dicha obligación se generó mediante la modalidad de "reverse factoring" (modalidad en la que la Compañía asume el riesgo financiero).

A continuación, se presentan los totales de las facturas por pagar según el banco al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Banco de Crédito del Perú	9,127	8,342
Banco Santander	4,402	392
BBVA Banco Continental	-	1,165
Banco Internacional del Perú	414	-
Total	<u>13,943</u>	<u>9,899</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Factoring con proveedores al 31 de diciembre 2020, 31 de diciembre 2019

17. Factoring con Proveedores

Al 31 de diciembre 2020, se cancelaron las obligaciones con las entidades financieras por la modalidad de "reverse factoring" (modalidad en la que la Compañía asume el riesgo financiero). Al 31 de diciembre 2019 y al 1 de enero 2019 incluye facturas por pagar con vencimiento corriente por compra de materia prima respectivamente.

A continuación, se presentan los totales de las facturas por pagar según el banco al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 1 de enero de 2019:

<i>En miles de soles</i>	2020	2019 (reexpresado)	Al 1 de enero de 2019 (reexpresado)
Banco de Crédito del Perú	-	9,127	8,342
Banco Santander	-	4,402	392
BBVA Banco Continental	-	-	1,165
Banco Internacional del Perú	-	414	-
	-	13,943	9,899

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Notas, de los Estados Financieros y Dictamen - Cuentas por pagar comerciales

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2011, 31 de diciembre 2010

10. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
Facturas por pagar	2,307	2,645	3,060
Letras por pagar	0	1,289	672
Otras obligaciones comerciales	42	0	0
Total	2,349	3,934	3,732

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materias primas y auxiliares, suministros diversos para la elaboración de baterías y servicios generales que contrata para el desarrollo normal de sus actividades. Dichas cuentas se encuentran denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimiento corriente y no se han otorgado garantías específicas.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2012, 31 de diciembre 2011

14. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Facturas (terceros)	2,785	2,349
Total	2,785	2,349

Las cuentas están denominadas en moneda nacional y extranjera, poseen vencimiento corriente y no generan intereses.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2013, 31 de diciembre 2012

15. Cuentas por pagar comerciales

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Facturas por pagar a terceros (a)	3,232	2,828
Total	<u>3,232</u>	<u>2,828</u>

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2014, 31 de diciembre 2013

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.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2015, 31 de diciembre 2014

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 soles y dólares Estadounidenses, se originan principalmente por la compra de materia prima, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantía específica.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2016, 31 de diciembre 2015

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 soles y dólares estadounidenses, se originan principalmente por la compra de materia prima, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantía específica.

Al 31 de diciembre de 2016, las facturas por pagar incluyen S/4,202,000 que están bajo cesión de derechos de cobro con una entidad financiera, las transacciones de cesión de derechos de cobro referidas no han implicado un cambio en los términos comerciales acordados con los proveedores y la Compañía, por lo que se mantiene su clasificación como cuentas por pagar comerciales.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016

16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2018, 31 de diciembre 2017

16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2019, 31 de diciembre 2018

17 Cuentas por pagar comerciales

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2020, 31 de diciembre 2019

18. Cuentas por Pagar Comerciales

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Notas, de los Estados Financieros y Dictamen - Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre 2011, 31 de diciembre 2010

11. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Impuestos por pagar	1,063	1,684	1,169
Remuneraciones, vacaciones y participaciones por pagar	a 4,687	5,093	5,104
Dividendos por pagar	2,207	1,605	1,010
Provisión de beneficios sociales	132	130	121
Diversos	305	132	246
Total	8,394	8,644	7,650

- a. Corresponde principalmente a participación de trabajadores por S/. 2,751 mil, participación del directorio por S/. 1,763 mil, vacaciones por S/. 151 mil, otros S/. 22 mil.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Otras cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2012, 31 de diciembre 2011

15. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

		31.12.2012	31.12.2011
Remuneraciones, vacaciones y participaciones	a	4,790	4,687
Dividendos	b	1,732	2,207
Impuesto por pagar	c	2,006	1,063
Diversos		381	437
Total		8,909	8,394

- a. Corresponde principalmente a participación de trabajadores de la Compañía por S/.2,643 mil (S/.2,751 mil en 2011) y participación del directorio de la Compañía por S/.1,800 mil (S/.1,763 mil en 2011).
- b. Corresponde principalmente a dividendos por pagar de periodos anteriores al 2012 por S/.1,487 mil.
- c. Corresponde principalmente a Impuesto general a las ventas de la Compañía por S/.596 mil (S/.251 mil en 2011), impuesto a la renta de quinta categoría de la Compañía por S/.98 mil (S/.213 mil en 2011), retenciones del impuesto general a las ventas de la Compañía por S/.94 mil (S/.95 mil en 2011) y otras contribuciones laborales de la Compañía por S/.106 mil (S/.217 mil en 2011).

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Otras cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2013, 31 de diciembre 2012

16. Otras cuentas por pagar

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tributos por pagar (a)	507	1,075
Remuneraciones por pagar (b)	2,732	4,598
Dividendos por pagar (c)	1,921	2,782
Provisión por procesos judiciales	2,450	-
Otras cuentas por pagar diversas	215	518
Total	<u>7,825</u>	<u>8,973</u>

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Otras cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2014, 31 de diciembre 2013

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)	3,126	2,732
Provisión por procesos judiciales (c)	2,243	2,450
Tributos por pagar (d)	579	507
Otras cuentas por pagar diversas	193	271
Total	<u>10,015</u>	<u>7,881</u>

- (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.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Otras cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2015, 31 de diciembre 2014

13. Otras cuentas por pagar

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Remuneraciones por pagar (b)	5,839	3,126
Tributos por pagar (d)	2,840	579
Dividendos por pagar	2,811	3,874
Provisión por procesos judiciales (c)	2,243	2,243
Otras cuentas por pagar diversas (e)	6,808	193
Total	<u>20,541</u>	<u>10,015</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde principalmente a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, remuneración anual de directorio y los bonos por pagar, dichas cuentas están denominadas en soles y tienen vencimiento corriente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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 2015 y de 2014.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

- (d) Los tributos por pagar corresponden principalmente a los pagos a cuenta del impuesto a la renta por S/4,084,000, netos del pasivo generado por el impuesto a la renta corriente ascendente a aproximadamente S/6,427,000.
- (e) Las otras cuentas por pagar diversas están conformadas principalmente por el saldo adeudado por la compra del terreno en Chilca por S/6,275,000.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Otras cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2016, 31 de diciembre 2015

13. Otras cuentas por pagar

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Remuneraciones por pagar (b)	4,599	5,839
Dividendos por pagar	3,903	2,811
Provisión por procesos judiciales (c)	1,596	2,243
Tributos por pagar (d)	1,398	2,840
Otras cuentas por pagar diversas (e)	3,027	6,808
Total	<u>14,523</u>	<u>20,541</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde principalmente a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, remuneración anual de directorio y los bonos por pagar, dichas cuentas están denominadas en soles y tienen vencimiento corriente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde principalmente al proceso contra Dirección de Salud Ocupacional (DIGESA) relacionado a irregularidades en los requisitos de las importaciones por aproximadamente S/450,000, el proceso laboral con un trabajador por aproximadamente S/360,000 y la demanda por obligación de otorgar una suma de dinero a la heredera de uno de los directores del ejercicio por el monto aproximado de S/320,000. 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 2016 y de 2015.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los tributos por pagar corresponden principalmente a los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias por S/5,758,639, S/4,084,000, respectivamente, netos del pasivo generado por el impuesto a la renta corriente ascendente a aproximadamente S/6,686,000 y S/6,427,000, respectivamente.
- (e) Las otras cuentas por pagar diversas están conformadas principalmente por el saldo adeudado por la compra del terreno en Chilca por S/1,370,256.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Otras cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016

17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>de 2016</u>
	S/000	S/000	S/000
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Remuneraciones por pagar (b)	6,344	5,998	5,838
Dividendos por pagar	3,025	2,504	2,811
Provisión por procesos judiciales (c)	826	1,596	2,301
Tributos por pagar (d)	937	1,398	2,840
Otras cuentas por pagar diversas (e)	2,551	4,776	8,407
Total	13,683	16,272	22,197

- b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y al 1 de enero de 2016, corresponde principalmente a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, remuneración anual de directorio y los bonos por pagar, dichas cuentas están denominadas en soles y tienen vencimiento corriente.
- c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y al 1 de enero de 2016, corresponde principalmente al proceso contra Dirección de Salud Ocupacional (DIGESA) relacionado a irregularidades en los requisitos de las importaciones por aproximadamente S/450,000. 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 2017 y de 2016 y 1 de enero de 2016.
- d) Al 31 de diciembre de 2017 los tributos por pagar corresponden principalmente a los aportes y contribuciones sociales. Al 31 de diciembre de 2016 y al 1 de enero de 2016 los tributos por pagar corresponden principalmente al pasivo generado por el impuesto a la renta corriente por S/6,686,000 y S/6,427,000, respectivamente, neto de los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias por S/5,758,639 y S/4,084,000, respectivamente.
- e) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y al 1 de enero de 2016, las otras cuentas por pagar diversas están conformadas principalmente a los anticipos de diversos clientes. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016 y al 1 de enero de 2016 las otras cuentas por pagar incluyen S/1,370,000 y S/6,275,000, respectivamente relacionado a la compra del terreno en Chilca.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Otras cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2018, 31 de diciembre 2017

17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>de 2017</u>
	S/000	S/000	S/000
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Remuneraciones por pagar (b)	5,372	6,603	5,998
Dividendos por pagar	2,907	3,025	2,504
Provisión por procesos judiciales (c)	778	826	1,596
Tributos por pagar	1,846	1,624	1,398
Otras cuentas por pagar diversas (d)	1,902	2,551	4,776
Total	12,805	14,629	16,272

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Otras cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2019, 31 de diciembre 2018

18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Remuneraciones por pagar (b)	5,356	5,372
Dividendos por pagar	3,071	2,907
Provisión por procesos judiciales (c)	603	778
Tributos por pagar (d)	1,736	1,846
Otras cuentas por pagar diversas	1,644	1,902
Total	<u>12,410</u>	<u>12,805</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, vacaciones por pagar, remuneración anual de directorio y beneficios sociales, dichas cuentas están denominadas en soles y tienen vencimiento corriente.
- c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a contingencias administrativas, judiciales y penales, que en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, las provisiones registradas son suficientes para cubrir los riesgos que afectan al negocio.
- d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los tributos por pagar corresponden principalmente a los aportes y contribuciones sociales.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Otras cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2020, 31 de diciembre 2019

19. Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2020	2019 (reexpresado)	Al 1 de enero de 2019 (reexpresado)
Remuneraciones por pagar (a)	4,553	5,356	5,372
Dividendos por pagar (b)	3,373	3,071	2,907
Provisión por procesos judiciales (c)	339	603	778
Tributos por pagar (d)	3,476	1,736	1,846
Reclamos de clientes (e)	507	166	158
Ingresos diferidos (f)	423	236	127
Descuento a clientes (g)	928	691	1,088
Otras cuentas por pagar diversas (h)	1,265	551	529
	14,864	12,410	12,805

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 1 de enero 2019, corresponde principalmente a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, vacaciones por pagar, remuneración anual de directorio y beneficios sociales, dichas cuentas están denominadas en soles y tienen vencimiento corriente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 1 de enero 2019, corresponde principalmente a dividendos de accionistas de inversión que no han sido cobrados, correspondientes al período acumulado del 2014 a la fecha.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 1 de enero 2019, corresponde principalmente a contingencias administrativas, judiciales y penales, que en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, las provisiones registradas son suficientes para cubrir los riesgos que afectan al negocio.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 1 de enero 2020, los tributos por pagar corresponden principalmente a los aportes y contribuciones sociales.
- (e) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 1 de enero 2020, corresponde a saldos de depósitos de dinero pendientes por aplicar.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Notas, de los Estados Financieros y Dictamen – Obligaciones financieras

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2015, 31 de diciembre 2014

11. Obligaciones financieras

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

	Número	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento	Saldo en moneda de origen (000)	2015		2014	
						Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)
Préstamos y Pagaré									
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
BBVA Banco Continental S.A. (d)	9600115355	S/	6.08	15/04/2019	11,058	3,089	7,969	1,249	4,744
BBVA Banco Continental S.A. (c)	9600134864	S/	4.5	13/11/2017	10,938	-	5,348	-	-
BBVA Banco Continental S.A. (d)	9600140848	S/	4.88	30/06/2020	22,328	-	20,611	-	-
Banco de Crédito del Perú (e)	019301562112	S/	5.25	03/02/2016	3,000	3,000	-	-	-
Total préstamos y pagaré						13,396	33,927	10,753	35,109
Arrendamientos financieros									
BBVA Banco Continental S.A.	554215AFB	US\$	3.45	03/10/2016	64	219	-	223	192
BBVA Banco Continental S.A.	554517AFB	US\$	3.45	19/09/2016	56	190	-	215	166
BBVA Banco Continental S.A.	543949AFB	S/	6.80	06/06/2016	89	89	-	169	89
BBVA Banco Continental S.A.	541393AFB	US\$	3.70	20/06/2016	25	84	-	144	73
BBVA Banco Continental S.A.	552816AFB	US\$	6.80	25/10/2016	24	83	-	84	73
BBVA Banco Continental S.A.	8100501863	S/	4.95	20/07/2015	73	-	-	73	-
BBVA Banco Continental S.A.	579358AFB	S/	5.65	02/10/2017	457	244	214	-	-
Banco de Crédito del Perú	39304AFB	US\$	4.50	02/11/2015	-	-	-	959	-
Banco de Crédito del Perú	37794AFB	US\$	4.90	04/01/2016	7	25	-	240	21
Banco de Crédito del Perú	42132AFB	US\$	4.69	01/07/2016	36	122	-	174	107
Banco de Crédito del Perú	36546AFB	S/	7.00	04/01/2016	-	-	-	81	7
Banco de Crédito del Perú	35716AFB	US\$	4.80	01/04/2014	-	-	-	69	-
Banco de Crédito del Perú	41501AFB	US\$	5.00	01/02/2016	2	7	-	37	7
Banco de Crédito del Perú	41500AFB	US\$	5.00	03/08/2015	-	-	-	30	-
Banco de Crédito del Perú	37317AFB	US\$	4.90	01/07/2015	-	-	-	25	-
Banco de Crédito del Perú	41841AFB	US\$	4.35	01/09/2015	-	-	-	20	-
Banco de Crédito del Perú	23125AFB	US\$	7.08	01/01/2015	-	-	-	20	-
Banco de Crédito del Perú	39937AFB	US\$	5.00	03/08/2015	-	-	-	16	-
Banco de Crédito del Perú	45322AFB	US\$	10.00	01/02/2015	-	-	-	11	-
Banco de Crédito del Perú	39531AFB	US\$	5.37	02/03/2015	-	-	-	6	-
Banco de Crédito del Perú	39551AFB	US\$	5.37	02/03/2015	-	-	-	6	-
Banco de Crédito del Perú	36095AFB	US\$	4.80	02/01/2014	-	-	-	3	-
Banco de Crédito del Perú	45117AFB	US\$	3.35	01/05/2017	45	108	46	-	-
Banco de Crédito del Perú	45116AFB	US\$	3.35	01/06/2017	136	306	157	-	-
Banco de Crédito del Perú	45107AFB	US\$	3.35	01/06/2017	60	128	76	-	-
Banco de Crédito del Perú	47928AFB	US\$	3.49	02/01/2018	61	101	106	-	-
Banco de Crédito del Perú	47646AFB	US\$	3.22	01/02/2017	29	91	9	-	-
Banco de Crédito del Perú	46045AFB	S/	6.25	01/02/2017	40	34	6	-	-
Banco de Crédito del Perú	41869AFB	S/	6.85	01/06/2016	135	135	-	256	134
Total de arrendamientos financieros						1,966	614	2,861	869
Total						15,362	34,542	13,614	35,978

- (b) Corresponde al préstamo obtenido del Banco de Crédito del Perú, 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 María 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. Durante el año 2015, esta deuda fue comprada por el BBVA Banco Continental, S.A. Asimismo, durante el año 2015, la Compañía amortizó S/476,183 de la deuda, manteniendo por pagar el importe de S/22,328,400.
- (c) Corresponde al préstamo obtenido del BBVA 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. Durante el año 2015, la Compañía efectuó el cambio de moneda de este pagaré de dólares estadounidenses a soles y amortizó parte del capital adeudado en S/3,557,801, quedando pendiente por pagar S/10,937,907.
- (d) Corresponde al préstamo obtenido del BBVA Banco Continental S.A. para financiar la compra por la compra del terreno ubicado en Chilca en el 2014, manteniendo como deuda pendiente al 31 de diciembre de 2015, S/11,057,765.
- (e) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a un pagaré obtenido del Banco de Crédito del Perú, para financiar la compra de materia prima, por un importe total de S/3,000,000.
- (f) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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 soles y en dólares estadounidenses. Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagadas en forma mensual.
- (g) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
2016	-	12,140
2017	12,763	11,369
2018	9,694	6,803
2019	8,077	5,666
2020	4,008	-
Total	34,542	35,978

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

	2015		2014	
	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	2,028	1,965	2,970	2,861
Entre 1 y 4 años	625	614	884	869
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	2,653	2,579	3,854	3,730
Menos - importes que representan cargos financieros	(74)	-	(124)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	2,579	2,579	3,730	3,730

- (i) Durante el 2015 y 2014 los gastos financieros registrados en los resultados integrales ascienden a aproximadamente S/2,618,000 y S/1,273,000, respectivamente.
- (j) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2016, 31 de diciembre 2015

11. Obligaciones financieras

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

	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimientos	Saldo en moneda de origen (000)	2016		2015	
					Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)
Préstamos y pagaré								
BBVA Banco Continental S.A (b)	S/	Entre 4.88 y 5.90	Entre 2017 y 2020	34,118	12,826	21,292	10,396	33,928
Banco de Crédito del Perú (c)	S/	Entre 6.00 y 6.20	Entre 2017 y 2018	6,173	6,120	53	3,000	-
Banco Scotiabank de Perú S.A.(c)	S/	6.50	2017	2,000	2,000	-	-	-
Banco Scotiabank de Perú S.A.(c)	US\$	5.50	2017	1,290	4,335	-	-	-
Banco Interbank S.A.(c)	S/	1.50	2017	11,100	11,100	-	-	-
Total préstamos y pagaré					36,381	21,345	13,396	33,928
Arrendamientos financieros (d)								
Banco de Crédito del Perú	S/	Entre 6.25 y 7.10	Entre 2017 y 2018	1,110	526	584	169	6
Banco de Crédito del Perú	US\$	Entre 3.22 y 3.63	Entre 2017 y 2020	539	810	1,009	888	393
BBVA Banco Continental S.A.	S/	5.65	2017	2,164	864	1,300	333	215
Banco Scotiabank de Perú S.A.	S/	-	Entre 2017 y 2020	6,691	1,672	5,019	-	-
Banco Interbank S.A.	S/	-	Entre 2017 y 2020	1,618	540	1,079	-	-
Total de arrendamientos financieros					4,412	8,991	1,966	614
Sobregiros bancarios	-	-	-	594	594	-	-	-
Total					41,387	30,336	15,362	34,542

- (b) Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos mantenidos con el BBVA Continental, incluyen: i) el refinanciamiento de la deuda mantenida con Banco de Crédito del Perú, ii) el financiamiento para 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 y; iii) el financiamiento para la compra del terreno ubicado en Chilca en el 2014. Durante el año 2016, la Compañía amortizó S/1,526,667 de la deuda mantenida con esta institución financiera.
- (c) Corresponde a pagarés obtenidos, para financiar la compra de equipos, materia prima y diversas operaciones de importación.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 soles y en dólares estadounidenses. Estos arrendamientos, incluyen contratos de financiamiento por S/10,259,000, asociados a activos que no han sido puestos en su totalidad para el uso de la Compañía. Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagadas en forma mensual.
- (e) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
2017	-	12,763
2018	505	9,694
2019	4,857	8,077
2020	24,974	4,008
Total	30,336	34,542

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

	2016		2015	
	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	4,524	4,412	2,028	1,966
Entre 1 y 4 años	9,059	8,991	625	614
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	13,583	13,403	2,653	2,580
Menos - importes que representan cargos financieros	(180)	-	(73)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	13,403	13,403	2,580	2,580

- (g) Durante el 2016 y 2015, los gastos financieros registrados en el estado de resultados integrales ascienden aproximadamente a S/2,782,000 y S/2,618,000, respectivamente.
- (h) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	Al 31 de diciembre de 2017		2016 (Reestructurado)		Al 1 de enero de 2016 (Reestructurado)	
	Corriente S/000	No corriente S/000	Corriente S/000	No corriente S/000	Corriente S/000	No corriente S/000
Sobregiros bancarios	90	-	594	-	-	-
Letras en descuento, Nota 8	1,678	-	-	-	-	-
Préstamos y pagarés (b)	67,240	13,772	36,381	21,345	13,396	33,928
Arrendamientos financieros (c)	10,127	18,941	4,412	8,981	1,986	614
Total	79,135	32,712	41,387	30,336	15,362	34,542

- b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y 1 de enero de 2016, la Compañía mantiene préstamos y pagarés con instituciones financieras locales, los cuales se encuentran denominados en soles y dólares, y poseen vencimiento corriente y no corriente. Estos préstamos y pagarés fueron obtenidos como capital de trabajo y para financiar la compra de inmuebles, maquinaria y equipos, no poseen garantías específicas (excepto por los arrendamientos financieros) y generan intereses a una tasa anual de acuerdo a las condiciones libres de mercado.

En opinión de la Gerencia los valores razonables de las obligaciones financieras se aproximan a sus valores en libros, debido a que las obligaciones financieras no poseen antigüedad significativa y el impacto del descuento no es significativo.

- c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y al 1 de enero de 2016, el saldo de arrendamientos financieros suscritos con entidades financieras locales, han sido para la adquisición de inmuebles, unidades de transporte y maquinarias y equipos; están denominados en soles y en dólares estadounidenses. Estos arrendamientos, incluyen contratos de financiamiento por S/18,408,000 al 31 de diciembre de 2017, asociados a la construcción de una planta industrial (S/10,259,000 al 31 de diciembre de 2016).

Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagadas en forma mensual.

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

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016 (Reestructurado)	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros
Hasta 1 año	10,677	10,127	4,524	4,412
Entre 1 y 4 años	19,287	18,941	9,059	8,991
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	29,964	29,068	13,583	13,403
Menos - importes que representan cargos financieros	(896)	-	(180)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	29,068	29,068	13,403	13,403

	Al 1 de enero de 2016 (Reestructurado)	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros
Hasta 1 año	2,028	1,966
Entre 1 y 4 años	625	614
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	2,653	2,580
Menos - importes que representan cargos financieros	(73)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	2,580	2,580

- d) A continuación, se detalla el vencimiento de la porción no corriente de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y al 1 de enero de 2016:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2017	2016	de 2016
	S/000	S/000	S/000
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
2017	-	-	12,783
2018	-	505	9,694
2019	1,846	4,857	8,077
2020	17,278	24,974	4,008
2021	13,588	-	-
Total	32,712	30,336	34,542

- e) Durante el 2017 y 2016, los gastos financieros registrados en el estado de resultados integrales ascienden aproximadamente a S/4,007,000 y S/2,782,000, respectivamente (Nota 27).
- f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2018, 31 de diciembre 2017

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	Al 31 de diciembre de 2018		2017 (Reestructurado)		Al 1 de enero de 2017 (Reestructurado)	
	Corriente S/000	No corriente S/000	Corriente S/000	No corriente S/000	Corriente S/000	No corriente S/000
Sobregiros bancarios	47	-	90	-	594	-
Letras en descuento, Nota 8	1,951	-	1,678	-	-	-
Préstamos y pagarés (b)	112,125	4,890	67,240	13,772	36,381	21,345
Arrendamientos financieros (c)	14,049	20,756	10,127	18,940	4,412	8,981
Total	128,082	25,646	79,135	32,712	41,387	30,336

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2017		Cambios que no generan flujos			Al 31 de diciembre de 2018
	Flujos de caja S/000	S/000	Incrementos S/000	Compensación S/000	Otros cargos y abonos, neto S/000	
Sobregiros bancarios	90	(43)	-	-	-	47
Factoring con proveedores	13,839	(3,940)	-	-	-	9,899
Acciones de inversión	22,680	(533)	-	-	-	22,147
Dividendos pagados	3,025	(8,336)	9,266	(395)	(653)	2,507
Letras en descuento	1,678	183	-	-	-	1,861
Préstamos y pagarés	81,012	36,003	-	-	-	117,015
Arrendamientos	29,087	(5,513)	11,250	-	-	34,805
Financieros	151,391	17,821	20,516	(395)	(653)	188,881
Total	151,391	17,821	20,516	(395)	(653)	188,881

	Al 1 de enero de 2017		Cambios que no generan flujos			Al 31 de diciembre de 2017 (Reestructurado)
	Flujos de caja S/000	S/000	Incrementos S/000	Compensación S/000	Otros cargos y abonos, neto S/000	
Sobregiros bancarios	594	(504)	-	-	-	90
Factoring con proveedores	10,832	3,007	-	-	-	13,839
Acciones de inversión	22,680	-	-	-	-	22,680
Dividendos pagados	2,504	(6,461)	8,370	(675)	(713)	3,025
Letras en descuento	-	1,678	-	-	-	1,678
Préstamos y pagarés	57,726	23,253	33	-	-	81,012
Arrendamientos	13,403	(2,150)	14,659	-	3,155	29,087
Financieros	107,739	18,823	23,062	(675)	2,442	151,391
Total	107,739	18,823	23,062	(675)	2,442	151,391

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

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

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

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

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

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

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2019, 31 de diciembre 2018

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>2018</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Sobregiros bancarios	198	-	47	-
Letras en descuento, Nota 7	-	-	1,861	-
Pagarés (b)	42,653	-	96,577	-
Préstamos (b)	59,942	21,472	15,548	4,890
Arrendamientos financieros (c)	<u>12,061</u>	<u>35,875</u>	<u>14,049</u>	<u>20,756</u>
Total	<u>114,854</u>	<u>57,347</u>	<u>128,082</u>	<u>25,646</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene préstamos y pagarés con instituciones financieras locales, los cuales se encuentran denominados en soles y dólares, y poseen vencimiento corriente y no corriente. Estos préstamos y pagarés fueron obtenidos para capital de trabajo y para financiar la compra de inmuebles, maquinaria y equipos, no poseen garantías específicas (excepto por los arrendamientos financieros) y generan intereses a una tasa anual de acuerdo a las condiciones libres de mercado.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía se encuentra obligada a cumplir con diversos indicadores financieros relacionados con préstamos por pagar mantenidos con Interbank. Dichos indicadores financieros son como sigue:

- Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.20. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2019 un ratio de 0.80.
- Ratio Deuda a EBITDA no mayor a 6. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2019 un ratio de 10.7.

A la fecha del presente informe, la Compañía se encuentra gestionando con el Interbank el "waiver" correspondiente al incumplimiento de covenants; en este sentido reclasificó su deuda de S/56,431,000 de largo plazo a corto plazo.

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

	Flujos de Caja		Cambios que no generan flujos			Al 31 de diciembre de 2019 S/000
	Al 31 de diciembre de 2018 S/000	Entradas S/000	(Salidas) S/000	Incrementos S/000	Compensación S/000	
Sobregiros bancarios	47	151	-	-	-	198
Factoring con proveedores	9,899	-	(9,899)	13,944	-	13,943
Acciones de inversión	22,147	-	(212)	-	-	21,935
Dividendos por pagar	2,907	-	(4,329)	5,500	(424)	3,071
Letras en descuento	1,861	-	(1,861)	-	-	-
Préstamos y pagarés	117,015	7,052	-	-	-	124,067
Pasivos por arrendamientos de activos en uso	-	-	(1,934)	7,617	-	5,870
Arrendamientos financieros	34,805	-	(9,657)	21,462	-	47,936
Total	188,681	7,203	(27,892)	48,523	(424)	217,020

- d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de arrendamientos financieros suscritos con entidades financieras locales, han sido para la adquisición de inmuebles, unidades de transporte y maquinarias y equipos; están denominados en soles y en dólares estadounidenses.

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

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	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	13,048	12,061	14,755	14,049
Entre 1 y 4 años	36,708	35,875	21,072	20,756
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	49,756	47,936	35,827	34,805
Menos - importes que representan cargos financieros	1,820	-	(1,022)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	47,936	47,936	34,805	34,805

- e) A continuación, se detalla el vencimiento de la porción no corriente de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019 S/000	2018 S/000
2020	-	7,024
2021	13,338	3,853
2022	12,321	14,769
2023	9,387	-
2024	6,702	-
2025	5,457	-
2026	10,142	-
Total	57,347	25,646

- f) Durante el 2019, los gastos financieros registrados en el estado de resultados integrales ascienden aproximadamente a S/ 8,579,000 y S/ 6,008,000 en el 2018 (Nota 28).
- g) Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de las obligaciones financieras asciende a S/166,325,000, el cual fue determinado utilizando las tasas de interés promedio disponibles en el mercado para instrumentos de similares características, estas tasas fueron de 3.57% para obligaciones financieras denominadas en soles y 3.01% para obligaciones financieras denominadas en dólares.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2020, 31 de diciembre 2019

15. Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Nota	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019 (reexpresado)		Al 1 de enero de 2019 (reexpresado)	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Sobregiros bancarios		58	-	198	-	47	-
Letras en descuento	7	-	-	-	-	1,861	-
Pagarés (a)		41,274	-	42,653	-	96,577	-
Préstamos (a)		61,184	27,302	59,942	21,472	15,548	4,890
Arrendamientos (2018: Arrendamientos financieros) (c)		10,258	32,500	12,061	35,875	14,049	20,756
		112,774	59,802	114,854	57,347	128,082	25,646

(a) Pagarés y préstamos

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 1 de enero 2019, la Compañía mantiene préstamos y pagarés con instituciones financieras locales, las cuales se encuentran denominados en soles y dólares estadounidenses, y poseen vencimiento corriente y no corriente. Estos préstamos y pagares fueron obtenidos para capital de trabajo y para financiar la compra de inmuebles, maquinaria y equipos, no poseen garantías específicas (excepto por los arrendamientos y financiamientos de largo plazo) y generan intereses a una tasa anual de acuerdo a las condiciones libres de mercado.

En mayo 2020, la Compañía obtuvo un préstamo como subsidio de Reactiva aproximadamente S/ 10,000,000 por 36 meses con 12 meses es de gracia y se estableció una TEA de 0.95% para cumplimiento de obligaciones durante el Covid 19. Al 31 de diciembre de 2020, los gastos financieros ascendieron a S/ 321,000.

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía se encuentra obligada a cumplir con diversos indicadores financieros relacionados con préstamos por pagar mantenidos con Interbank. Dichos indicadores financieros son como sigue:

- Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.20. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2020 un ratio de 0.93.
- Ratio Deuda a EBITDA no mayor a 5.5. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2020 un ratio de 6.52.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía se encontraba obligada a cumplir con diversos indicadores financieros relacionados con préstamos por pagar mantenidos con Interbank. Dichos indicadores financieros son como sigue:

- Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.20. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2020 un ratio de 0.80.
- Ratio Deuda a EBITDA no mayor a 5.5. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2020 un ratio de 10.7.

A la fecha del presente informe, la Compañía se encuentra gestionando con el Interbank el "waiver" correspondiente al incumplimiento de covenants, antes indicados. En este sentido, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía reclasificó su deuda de S/ 54,720,000 y S/ 56,431,000 de largo plazo a corto plazo.

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

ANEXO 6: Notas vinculadas a la investigación, de los Estados Financieros y Dictamen – Indicadores del financiamiento de terceros a largo plazo (obligaciones financieras y pasivo por impuesto a la renta diferido, neto).

Notas, de los Estados Financieros y Dictamen - Obligaciones financieras

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2011, 31 de diciembre 2010

12. Deuda a largo plazo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2011		31.12.2010		01.01.2010	
	Parte corriente	Parte no corriente	Parte corriente	Parte no corriente	Parte corriente	Parte no corriente
Al 31 de diciembre de del 2011 y 2010 corresponde a 56 contratos de arrendamiento financiero con el Banco de Credito del Peru por la compra de maquinarias pagaderos en 26 y 49 cuotas mensuales hasta el 2013 a tasa de interes de 6.95% y 9.65% anual	3,077	1,009	4,462	3,365	3,694	4,858
02 contratos con el Banco Continental por la compra del servicio de montaje e instalación para la planta pagaderos en 24 cuotas mensuales hasta el 2013 a tasas de 4.73%	102	42	215	113	0	0
	<u>3,179</u>	<u>1,051</u>	<u>4,677</u>	<u>3,478</u>	<u>3,694</u>	<u>4,858</u>

Las operaciones de arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los mismos bienes materia de arrendamiento.

En relación a los arrendamientos financieros, la Compañía ha celebrado un contrato de intercambio (swap) con vigencia hasta diciembre del 2013, cuyo importe referencial o nacional es de US\$ 579,588.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2012, 31 de diciembre 2011

13. Obligaciones financieras

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2012		31.12.2011	
	Parte corriente	Parte no corriente	Parte corriente	Parte no corriente
Préstamo 01 contrato de préstamo con el BBVA Banco Continental para la adquisición de las acciones de Molding Perú S.A. pagadero en 60 cuotas mensuales a partir de julio 2013 hasta junio de 2018 a una tasa de intereses de 3.55% anual, sin garantías.	2,000	19,685	0	0

Arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a 20 y 56 contratos de arrendamiento financieros respectivamente, con el Banco de Crédito del Perú por la compra de maquinaria, pagaderos en cuotas mensuales hasta enero de 2015 a una tasa de interés promedio de 5.39% anual	1,065	1,330	3,077	1,009
01 contratos con el BBVA Banco Continental, por un arrendamiento financiero correspondiente a servicio de montaje e instalación para la planta de producción pagadero en 24 cuotas mensuales hasta junio de 2013 a una tasa de interés de 4.73% anual	39	0	102	42
Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a 01 contrato de arrendamiento financiero, con el Banco de Crédito del Perú, por la compra de un camión marca Mercedes Benz y un furgón de gaviota marca Ampuero, pagaderos en cuotas mensuales hasta setiembre de 2013, a una tasa de intereses de 4.75% anual.	70	0	0	0
Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a 01 contrato de arrendamiento financiero, con el Banco de Crédito del Perú, por la compra de una extrusora de pasticos, pagaderos en cuotas mensuales hasta enero de 2013, a una tasa de intereses de 4.50% anual.	9	0	0	0
Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a 01 contrato de arrendamiento financiero, con el Banco de Crédito del Perú, por la compra de un juego molde e insertos adicionales, y un juego de calada calientes para molde, pagaderos en cuotas mensuales hasta diciembre de 2013, a una tasa de intereses de 4.60% anual.	128	0	0	0
Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a 01 contrato de arrendamiento financiero, con el Banco de Crédito del Perú, por el financiamiento de construcción de una red subterránea y montaje electromecánico, pagaderos en cuotas mensuales hasta enero de 2013, a una tasa de intereses de 7.00% anual.	8	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a 01 contrato de arrendamiento financiero, con el Banco de Crédito del Perú, por la compra de una camioneta marca Toyota, pagaderos en cuotas mensuales hasta marzo de 2014, a una tasa de intereses de 4.90% anual.

30 7 0 0

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a 01 contrato de arrendamiento financiero, con el Banco de Crédito del Perú, por la compra de una fresadora, pagaderos en cuotas mensuales hasta julio de 2014, a una tasa de intereses de 6.00% anual.

67 42 0 0

Total

3,416 21,064 3,179 1,051

Las operaciones de arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los mismos bienes materia del arrendamiento.

En relación a los arrendamientos financieros, la Compañía ha celebrado un contrato de intercambio (swap) con vigencia hasta diciembre del 2013.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2013, 31 de diciembre 2012

14. Obligaciones financieras

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

	Número	Moneda de origen	Tasa de interés	Vencimiento	Deuda en moneda de origen	2013		2012	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Pagarés (a)									
BBVA Banco Continental		US\$	3.55%	13/11/2017	6,722	4,551	14,242	2,000	19,684
BBVA Banco Continental		US\$	1.10%	20/03/2014	1,000	2,796	-	-	-
Arrendamiento financiero (b)									
Banco Continental Leasing	8100501863	\$/	6.35%	20/07/2015	192	119	73	312	49
Banco Continental Leasing	429097AFB	\$/	7.95%	21/07/2014	42	42	-	-	-
Banco Continental Leasing	810038780711	US\$	4.95%	03/06/2013	15	-	-	39	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	23455AFB	US\$	6.25%	01/02/2013	5	-	-	14	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	25160AFB	US\$	3.25%	01/02/2013	54	-	-	93	45
Banco de Crédito del Perú Leasing	26805AFB	US\$	3.50%	01/04/2013	11	-	-	29	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	28680AFB	US\$	4.35%	01/02/2013	7	-	-	18	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	29225AFB	US\$	4.30%	01/03/2013	2	-	-	5	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	29493AFB	US\$	4.75%	01/03/2013	4	-	-	9	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	31541AFB	US\$	4.75%	01/09/2013	1	3	-	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	23125AFB	US\$	7.08%	01/01/2015	84	216	19	100	299
Banco de Crédito del Perú Leasing	30720AFB	US\$	4.35%	01/01/2014	5	16	-	129	60
Banco de Crédito del Perú Leasing	35037AFB	US\$	4.95%	01/06/2014	18	50	-	55	41
Banco de Crédito del Perú Leasing	35567AFB	US\$	4.80%	01/05/2014	6	17	-	40	13
Banco de Crédito del Perú Leasing	35716AFB	US\$	4.80%	01/04/2015	90	187	64	98	238
Banco de Crédito del Perú Leasing	36095AFB	US\$	4.80%	02/01/2015	17	44	4	39	41
Banco de Crédito del Perú Leasing	36106AFB	US\$	4.80%	01/06/2014	37	104	-	68	127
Banco de Crédito del Perú Leasing	36718AFB	US\$	4.90%	01/06/2014	26	74	-	121	96
Banco de Crédito del Perú Leasing	37317AFB	US\$	4.90%	01/07/2015	23	39	24	35	35
Banco de Crédito del Perú Leasing	39531AFB	US\$	5.37%	02/03/2015	10	21	6	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	39551AFB	US\$	5.37%	02/03/2015	10	23	6	-	-

	Número	Moneda de origen	Tasa de interés	Vencimiento	Deuda en moneda de origen	2013		2012	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco de Crédito del Perú Leasing	39937AFB	US\$	5.00%	03/08/2015	13	22	15	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	41500AFB	US\$	5.00%	03/08/2015	25	41	28	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	39304AFB	US\$	4.50%	02/11/2015	656	937	897	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	37794AFB	US\$	4.90%	04/01/2016	157	214	225	117	271
Banco de Crédito del Perú Leasing	29480AFB	US\$	4.90%	01/03/2014	2	8	-	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	41501AFB	US\$	5.00%		25	35	35	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	41841AFB	US\$	4.35%	01/09/2015	15	23	18	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	42132AFB	US\$	4.69%		118	164	165	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	36546AFB	S/.	7.00%		322	79	79	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	41869AFB	S/.	6.85%		322	243	244	-	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	14434AFB	S/.	7.15%	01/04/2013	2	-	-	2	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	14990AFB	S/.	7.20%	01/01/2013	2	-	-	2	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	15508AFB	S/.	7.20%	01/05/2013	42	-	-	42	-
Banco de Crédito del Perú Leasing	19010AFB	S/.	7.69%	01/12/2013	114	-	-	49	65
Diferencia de cambio							27		
Total						10,068	16,171	3,416	21,064

(a) El pagaré de largo plazo fue destinado para financiar la adquisición de las acciones de Molding Perú S.A., la cual se realizó en diciembre de 2012 se adquirió el 100% de las acciones de Molding Perú S.A. (empresa domiciliada en el país) por un importe de US\$ 8,500 mil, esta adquisición se realizó con los fondos del préstamo recibido del BBVA Banco Continental, son de vencimiento corriente y no corriente, devengan intereses a tasas de mercado. Pagaré a corto plazo por un importe original de US\$ 1 millón obtenido para el pago adelantado de cinco cuotas mensuales del pagaré de US\$ 8.5 millones.

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo está referido a contratos de arrendamiento financiero suscritos con entidades financieras locales para adquirir unidades de transporte y equipos; están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagados en forma mensual.

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

	Leasing S/.	Pagaré S/.
2014	2,721	7,375
2015	1,882	4,720
2016	19	4,888
2017		4,635
Total	4,622	21,618

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2014, 31 de diciembre 2013

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.	429099AFB	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

- (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 María 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	35,978	16,172

- (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	2,861	2,877	2,721
Entre 1 y 4 años	884	869	1,993	1,930
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	3,854	3,730	4,870	4,651
Menos - Importes que representan cargos financieros	(124)	-	(219)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	3,730	3,730	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.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2015, 31 de diciembre 2014

11. Obligaciones financieras

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

	Número	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento	Saldo en moneda de origen (000)	2015		2014	
						Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)
Préstamos y Pagaré									
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
BBVA Banco Continental S.A. (d)	9600115355	S/	6,08	15/04/2019	11,058	3,089	7,969	1,249	4,744
BBVA Banco Continental S.A. (c)	9600134864	S/	4,5	13/11/2017	10,938	-	5,348	-	-
BBVA Banco Continental S.A. (b)	9600140848	S/	4,88	30/06/2020	22,328	1,717	20,611	-	-
Banco de Crédito del Perú (e)	019301562112	S/	5,25	03/02/2016	3,000	3,000	-	-	-
Total préstamos y pagaré						13,396	33,927	10,753	35,109
Arrendamientos financieros									
BBVA Banco Continental S.A.	554215AFB	US\$	3,45	03/10/2016	64	219	-	223	192
BBVA Banco Continental S.A.	554517AFB	US\$	3,45	19/09/2016	56	190	-	215	166
BBVA Banco Continental S.A.	543949AFB	S/	6,80	06/06/2016	89	89	-	169	89
BBVA Banco Continental S.A.	541393AFB	US\$	3,70	20/06/2016	25	84	-	144	73
BBVA Banco Continental S.A.	552816AFB	US\$	6,80	25/10/2016	24	83	-	84	73
BBVA Banco Continental S.A.	8100501863	S/	4,95	20/07/2015	73	-	-	73	-
BBVA Banco Continental S.A.	579358AFB	S/	5,65	02/10/2017	457	244	214	-	-
Banco de Crédito del Perú	39304AFB	US\$	4,50	02/11/2015	-	-	-	959	-
Banco de Crédito del Perú	37794AFB	US\$	4,90	04/01/2016	7	25	-	240	21
Banco de Crédito del Perú	42132AFB	US\$	4,69	01/07/2016	36	122	-	174	107
Banco de Crédito del Perú	36546AFB	S/	7,00	04/01/2016	-	-	-	81	7
Banco de Crédito del Perú	35716AFB	US\$	4,80	01/04/2014	-	-	-	69	-
Banco de Crédito del Perú	41501AFB	US\$	5,00	01/02/2016	2	7	-	37	7
Banco de Crédito del Perú	41500AFB	US\$	5,00	03/08/2015	-	-	-	30	-
Banco de Crédito del Perú	37317AFB	US\$	4,90	01/07/2015	-	-	-	25	-
Banco de Crédito del Perú	41841AFB	US\$	4,35	01/09/2015	-	-	-	20	-
Banco de Crédito del Perú	23125AFB	US\$	7,08	01/01/2015	-	-	-	20	-
Banco de Crédito del Perú	39937AFB	US\$	5,00	03/08/2015	-	-	-	16	-
Banco de Crédito del Perú	45322AFB	US\$	10,00	01/02/2015	-	-	-	11	-
Banco de Crédito del Perú	39931AFB	US\$	5,37	02/03/2015	-	-	-	6	-
Banco de Crédito del Perú	39951AFB	US\$	5,37	02/03/2015	-	-	-	6	-
Banco de Crédito del Perú	36095AFB	US\$	4,80	02/01/2014	-	-	-	3	-
Banco de Crédito del Perú	45117AFB	US\$	3,35	01/05/2017	45	108	46	-	-
Banco de Crédito del Perú	45116AFB	US\$	3,35	01/06/2017	136	306	157	-	-
Banco de Crédito del Perú	45107AFB	US\$	3,35	01/06/2017	60	128	76	-	-
Banco de Crédito del Perú	47928AFB	US\$	3,49	02/01/2018	61	101	106	-	-
Banco de Crédito del Perú	47646AFB	US\$	3,22	01/02/2017	29	91	9	-	-
Banco de Crédito del Perú	46045AFB	S/	6,25	01/02/2017	40	34	6	-	-
Banco de Crédito del Perú	41869AFB	S/	6,85	01/06/2016	135	135	-	256	134
Total de arrendamientos financieros						1,966	614	2,861	869
Total						15,362	34,542	13,614	35,978

- (b) Corresponde al préstamo obtenido del Banco de Crédito del Perú, 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. Durante el año 2015, esta deuda fue comprada por el BBVA Banco Continental, S.A. Asimismo, durante el año 2015, la Compañía amortizó S/476,183 de la deuda, manteniendo por pagar el importe de S/22,328,400.
- (c) Corresponde al préstamo obtenido del BBVA 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. Durante el año 2015, la Compañía efectuó el cambio de moneda de este pagaré de dólares estadounidenses a soles y amortizó parte del capital adeudado en S/3,557,801, quedando pendiente por pagar S/10,937,907.
- (d) Corresponde al préstamo obtenido del BBVA Banco Continental S.A. para financiar la compra por la compra del terreno ubicado en Chilca en el 2014, manteniendo como deuda pendiente al 31 de diciembre de 2015, S/11,057,765.
- (e) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a un pagaré obtenido del Banco de Crédito del Perú, para financiar la compra de materia prima, por un importe total de S/3,000,000.
- (f) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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 soles y en dólares estadounidenses. Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagadas en forma mensual.
- (g) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
2016	-	12,140
2017	12,763	11,369
2018	9,694	6,803
2019	8,077	5,666
2020	4,008	-
Total	34,542	35,978

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

	2015		2014	
	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	2,028	1,965	2,970	2,861
Entre 1 y 4 años	625	614	884	869
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	2,653	2,579	3,854	3,730
Menos - importes que representan cargos financieros	(74)	-	(124)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	2,579	2,579	3,730	3,730

- (i) Durante el 2015 y 2014 los gastos financieros registrados en los resultados integrales ascienden a aproximadamente S/2,618,000 y S/1,273,000, respectivamente.
- (j) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2016, 31 de diciembre 2015

11. Obligaciones financieras

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

	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimientos	Saldo en moneda de origen (000)	2016		2015	
					Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)
Préstamos y Pagaré								
BBVA Banco Continental S.A (b)	S/	Entre 4.88 y 5.90	Entre 2017 y 2020	34,118	12,826	21,292	10,396	33,928
Banco de Crédito del Perú (c)	S/	Entre 6.00 y 6.20	Entre 2017 y 2018	6,173	6,120	53	3,000	-
Banco Scotiabank de Peru S.A.(c)	S/	6.50	2017	2,000	2,000	-	-	-
Banco Scotiabank de Peru S.A.(c)	US\$	5.50	2017	1,290	4,335	-	-	-
Banco Interbank S.A.(c)	S/	1.50	2017	11,100	11,100	-	-	-
Total préstamos y pagaré					36,381	21,345	13,396	33,928
Arrendamientos financieros (d)								
Banco de Crédito del Perú	S/	Entre 6.25 y 7.10	Entre 2017 y 2018	1,110	526	584	169	6
Banco de Crédito del Perú	US\$	Entre 3.22 y 3.63	Entre 2017 y 2020	539	810	1,009	888	393
BBVA Banco Continental S.A.	S/	5.65	2017	2,164	864	1,300	333	215
Banco Scotiabank de Peru S.A.	S/	-	Entre 2017 y 2020	6,691	1,672	5,019	-	-
Banco Interbank S.A.	S/	-	Entre 2017 y 2020	1,618	540	1,079	-	-
Total de arrendamientos financieros					4,412	8,991	1,966	614
Sobregiros bancarios	-	-	-	594	594	-	-	-
Total					41,387	30,336	15,362	34,542

- (b) Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos mantenidos con el BBVA Continental, incluyen: i) el refinanciamiento de la deuda mantenida con Banco de Crédito del Perú, ii) el financiamiento para 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 y; iii) el financiamiento para la compra del terreno ubicado en Chilca en el 2014. Durante el año 2016, la Compañía amortizó S/1,526,667 de la deuda mantenida con esta institución financiera.
- (c) Corresponde a pagarés obtenidos, para financiar la compra de equipos, materia prima y diversas operaciones de importación.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 soles y en dólares estadounidenses. Estos arrendamientos, incluyen contratos de financiamiento por S/10,259,000, asociados a activos que no han sido puestos en su totalidad para el uso de la Compañía. Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagadas en forma mensual.
- (e) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
2017	-	12,763
2018	505	9,694
2019	4,857	8,077
2020	24,974	4,008
Total	30,336	34,542

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

	2016		2015	
	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	4,524	4,412	2,028	1,966
Entre 1 y 4 años	9,059	8,991	625	614
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	13,583	13,403	2,653	2,580
Menos - importes que representan cargos financieros	(180)	-	(73)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	13,403	13,403	2,580	2,580

- (g) Durante el 2016 y 2015, los gastos financieros registrados en el estado de resultados integrales ascienden aproximadamente a S/2,782,000 y S/2,618,000, respectivamente.
- (h) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	Al 31 de diciembre de 2017		2016 (Reestructurado)		Al 1 de enero de 2016 (Reestructurado)	
	Corriente S/000	No corriente S/000	Corriente S/000	No corriente S/000	Corriente S/000	No corriente S/000
Sobregiros bancarios	90	-	594	-	-	-
Letras en descuento, Nota 8	1,678	-	-	-	-	-
Préstamos y pagarés (b)	67,240	13,772	36,381	21,345	13,396	33,928
Arrendamientos financieros (c)	10,127	18,941	4,412	8,991	1,986	614
Total	79,135	32,712	41,387	30,336	15,362	34,542

- b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y 1 de enero de 2016, la Compañía mantiene préstamos y pagarés con instituciones financieras locales, los cuales se encuentran denominados en soles y dólares, y poseen vencimiento corriente y no corriente. Estos préstamos y pagarés fueron obtenidos como capital de trabajo y para financiar la compra de inmuebles, maquinaria y equipos, no poseen garantías específicas (excepto por los arrendamientos financieros) y generan intereses a una tasa anual de acuerdo a las condiciones libres de mercado.

En opinión de la Gerencia los valores razonables de las obligaciones financieras se aproximan a sus valores en libros, debido a que las obligaciones financieras no poseen antigüedad significativa y el impacto del descuento no es significativo.

- c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y al 1 de enero de 2016, el saldo de arrendamientos financieros suscritos con entidades financieras locales, han sido para la adquisición de inmuebles, unidades de transporte y maquinarias y equipos; están denominados en soles y en dólares estadounidenses. Estos arrendamientos, incluyen contratos de financiamiento por S/18,408,000 al 31 de diciembre de 2017, asociados a la construcción de una planta industrial (S/10,259,000 al 31 de diciembre de 2016).

Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagadas en forma mensual.

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

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016 (Reestructurado)	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros
Hasta 1 año	10,677	10,127	4,524	4,412
Entre 1 y 4 años	19,287	18,941	9,059	8,991
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	29,964	29,068	13,583	13,403
Menos - importes que representan cargos financieros	(896)	-	(180)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	29,068	29,068	13,403	13,403

	Al 1 de enero de 2016 (Reestructurado)	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros
Hasta 1 año	2,028	1,966
Entre 1 y 4 años	625	614
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	2,653	2,580
Menos - importes que representan cargos financieros	(73)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	2,580	2,580

- d) A continuación, se detalla el vencimiento de la porción no corriente de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y al 1 de enero de 2016:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2017	2016	de 2016
	S/000	S/000	S/000
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
2017	-	-	12,763
2018	-	505	9,694
2019	1,846	4,857	8,077
2020	17,278	24,974	4,008
2021	13,588	-	-
Total	32,712	30,336	34,542

- e) Durante el 2017 y 2016, los gastos financieros registrados en el estado de resultados integrales ascienden aproximadamente a S/4,007,000 y S/2,782,000, respectivamente (Nota 27).
- f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2018, 31 de diciembre 2017

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	Al 31 de diciembre de 2018		2017 (Reestructurado)		Al 1 de enero de 2017 (Reestructurado)	
	Corriente S/000	No corriente S/000	Corriente S/000	No corriente S/000	Corriente S/000	No corriente S/000
Sobregiros bancarios	47	-	90	-	594	-
Letras en descuento, Nota 8	1,951	-	1,678	-	-	-
Préstamos y pagarés (b)	112,125	4,890	67,240	13,772	36,381	21,345
Arrendamientos financieros (c)	14,049	20,756	10,127	18,940	4,412	8,981
Total	128,082	25,646	79,135	32,712	41,387	30,336

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2017		Cambios que no generan flujos			Al 31 de diciembre de 2018
	Flujos de caja S/000	S/000	Incrementos S/000	Compensación S/000	Otros cargos y abonos, neto S/000	
Sobregiros bancarios	90	(43)	-	-	-	47
Factoring con proveedores	13,839	(3,940)	-	-	-	9,899
Acciones de inversión	22,680	(533)	-	-	-	22,147
Dividendos pagados	3,025	(8,336)	9,266	(395)	(653)	2,507
Letras en descuento	1,678	183	-	-	-	1,861
Préstamos y pagarés	81,012	36,003	-	-	-	117,015
Arrendamientos financieros	29,067	(5,513)	11,250	-	-	34,805
Total	151,391	17,821	20,516	(395)	(653)	188,681

	Al 1 de enero de 2017		Cambios que no generan flujos			Al 31 de diciembre de 2017 (Reestructurado)
	Flujos de caja S/000	S/000	Incrementos S/000	Compensación S/000	Otros cargos y abonos, neto S/000	
Sobregiros bancarios	594	(504)	-	-	-	90
Factoring con proveedores	10,832	3,007	-	-	-	13,839
Acciones de inversión	22,680	-	-	-	-	22,680
Dividendos pagados	2,504	(6,461)	8,370	(675)	(713)	3,025
Letras en descuento	-	1,678	-	-	-	1,678
Préstamos y pagarés	57,726	23,253	33	-	-	81,012
Arrendamientos financieros	13,403	(2,150)	14,659	-	3,155	29,067
Total	107,739	18,823	23,062	(675)	2,442	151,391

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

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

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

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

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

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

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2019, 31 de diciembre 2018

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>2018</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Sobregiros bancarios	198	-	47	-
Letras en descuento, Nota 7	-	-	1,861	-
Pagarés (b)	42,653	-	96,577	-
Préstamos (b)	59,942	21,472	15,548	4,890
Arrendamientos financieros (c)	<u>12,061</u>	<u>35,875</u>	<u>14,049</u>	<u>20,756</u>
Total	<u><u>114,854</u></u>	<u><u>57,347</u></u>	<u><u>128,082</u></u>	<u><u>25,646</u></u>

- b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene préstamos y pagarés con instituciones financieras locales, los cuales se encuentran denominados en soles y dólares, y poseen vencimiento corriente y no corriente. Estos préstamos y pagarés fueron obtenidos para capital de trabajo y para financiar la compra de inmuebles, maquinaria y equipos, no poseen garantías específicas (excepto por los arrendamientos financieros) y generan intereses a una tasa anual de acuerdo a las condiciones libres de mercado.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía se encuentra obligada a cumplir con diversos indicadores financieros relacionados con préstamos por pagar mantenidos con Interbank. Dichos indicadores financieros son como sigue:

- Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.20. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2019 un ratio de 0.80.
- Ratio Deuda a EBITDA no mayor a 6. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2019 un ratio de 10.7.

A la fecha del presente informe, la Compañía se encuentra gestionando con el Interbank el "waiver" correspondiente al incumplimiento de covenants; en este sentido reclasificó su deuda de S/56,431,000 de largo plazo a corto plazo.

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

	Al 31 de diciembre de 2018		Flujos de Caja		Cambios que no generan flujos			Al 31 de diciembre de 2019	
	S/000	S/000	Entradas S/000	(Salidas) S/000	Incrementos S/000	Compensación S/000	Otros cargos y abonos, neto S/000	S/000	S/000
Sobregiros bancarios	47	151	-	-	-	-	-	-	198
Factoring con proveedores	9,899	-	(9,899)	-	13,944	-	(1)	-	13,943
Acciones de inversión	22,147	-	(212)	-	-	-	-	-	21,935
Dividendos por pagar	2,907	-	(4,329)	-	5,500	(424)	(583)	-	3,071
Letras en descuento	1,861	-	(1,861)	-	-	-	-	-	-
Préstamos y pagarés	117,015	7,052	-	-	-	-	-	-	124,067
Pasivos por arrendamientos de activos en uso	-	-	(1,934)	-	7,617	-	-	187	5,870
Arrendamientos financieros	34,805	-	(9,657)	-	21,462	-	-	1,326	47,936
Total	188,681	7,203	(27,892)	-	48,523	(424)	(929)	-	217,020

- d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de arrendamientos financieros suscritos con entidades financieras locales, han sido para la adquisición de inmuebles, unidades de transporte y maquinarias y equipos; están denominados en soles y en dólares estadounidenses.

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

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	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	13,048	12,061	14,755	14,049
Entre 1 y 4 años	36,708	35,875	21,072	20,756
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	49,756	47,936	35,827	34,805
Menos - importes que representan cargos financieros	1,820	-	(1,022)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	47,936	47,936	34,805	34,805

- e) A continuación, se detalla el vencimiento de la porción no corriente de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019 S/000	2018 S/000
2020	-	7,024
2021	13,338	3,853
2022	12,321	14,769
2023	9,387	-
2024	6,702	-
2025	5,457	-
2026	10,142	-
Total	57,347	25,646

- f) Durante el 2019, los gastos financieros registrados en el estado de resultados integrales ascienden aproximadamente a S/ 8,579,000 y S/ 6,008,000 en el 2018 (Nota 28).
- g) Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de las obligaciones financieras asciende a S/166,325,000, el cual fue determinado utilizando las tasas de interés promedio disponibles en el mercado para instrumentos de similares características, estas tasas fueron de 3.57% para obligaciones financieras denominadas en soles y 3.01% para obligaciones financieras denominadas en dólares.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Obligaciones financieras 31 de diciembre 2020, 31 de diciembre 2019

15. Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

En miles de soles	Nota	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019 (reexpresado)		Al 1 de enero de 2019 (reexpresado)	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Sobregiros bancarios		58	-	198	-	47	-
Letras en descuento	7	-	-	-	-	1,861	-
Pagarés (a)		41,274	-	42,653	-	96,577	-
Préstamos (a)		61,184	27,302	59,942	21,472	15,548	4,890
Arrendamientos (2018: Arrendamientos financieros) (c)		10,258	32,500	12,061	35,875	14,049	20,756
		112,774	59,802	114,854	57,347	128,082	25,646

(a) Pagarés y préstamos

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 1 de enero 2019, la Compañía mantiene préstamos y pagarés con instituciones financieras locales, las cuales se encuentran denominados en soles y dólares estadounidenses, y poseen vencimiento corriente y no corriente. Estos préstamos y pagares fueron obtenidos para capital de trabajo y para financiar la compra de inmuebles, maquinaria y equipos, no poseen garantías específicas (excepto por los arrendamientos y financiamientos de largo plazo) y generan intereses a una tasa anual de acuerdo a las condiciones libres de mercado.

En mayo 2020, la Compañía obtuvo un préstamo como subsidio de Reactiva aproximadamente S/ 10,000,000 por 36 meses con 12 meses es de gracia y se estableció una TEA de 0.95% para cumplimiento de obligaciones durante el Covid 19. Al 31 de diciembre de 2020, los gastos financieros ascendieron a S/ 321,000.

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía se encuentra obligada a cumplir con diversos indicadores financieros relacionados con préstamos por pagar mantenidos con Interbank. Dichos indicadores financieros son como sigue:

- Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.20. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2020 un ratio de 0.93.
- Ratio Deuda a EBITDA no mayor a 5.5. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2020 un ratio de 6.52.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía se encontraba obligada a cumplir con diversos indicadores financieros relacionados con préstamos por pagar mantenidos con Interbank. Dichos indicadores financieros son como sigue:

- Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.20. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2020 un ratio de 0.80.
- Ratio Deuda a EBITDA no mayor a 5.5. La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2020 un ratio de 10.7.

A la fecha del presente informe, la Compañía se encuentra gestionando con el Interbank el "waiver" correspondiente al incumplimiento de covenants, antes indicados. En este sentido, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía reclasificó su deuda de S/ 54,720,000 y S/ 56,431,000 de largo plazo a corto plazo.

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

<i>En miles de soles</i>	Obligaciones y préstamos	Pasivo por derecho de uso	Préstamos recibidos de entidades relacionadas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	172,201.00	5,870.00	-	20,800.34	368,424.34
Cambios por flujos de efectivo de financiación					
Préstamos	44,535.34	-	-	-	44,535.34
Pagos					
Dividendos pagados	-	-	-	-	-
Pagos de préstamos a relacionadas	-	-	-	-	-
Pagos de pasivos por derecho de uso	-	(2,296.00)	-	-	(2,296.00)
Factoring con Proveedores	(13,943.33)	-	-	-	(13,943.33)
Leasing	(6,049.43)	-	-	-	(6,049.43)
Pagos de préstamos bancarios	(38,982.03)	-	-	-	(38,982.03)
Total cambio por flujos de efectivo de financiamiento	157,761.54	3,574	-	20,800	351,688
Cambios que no implican flujo de efectivo					
Total resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	75,056	23,869.00	10,603.00	548,017.00	657,545
Saldo al 1 de enero de 2019	(163,627)	-	-	27,361.00	190,988.00
Cambios por flujos de efectivo de financiación					
Préstamos	(248,511)	-	-	-	248,511.00
Pasivo por derecho de uso	-	(5,870)	-	-	5,870.00
Pagos					
Dividendos pagados	-	-	-	(3,274)	(3,274)
Pagos de pasivos por derecho de uso	-	-	-	-	-
Factoring con Proveedores	(9,899)	-	-	-	(9,899)
Leasing	(11,591)	-	-	-	(11,591)
Pagos de préstamos bancarios	(243,169)	-	-	-	(243,169)
Total cambio por flujos de efectivo de financiamiento	147,479	5,870	-	24,087	177,436
Total resultados integrales	-	-	-	(3,287)	150,882
Saldo al 31 de diciembre de 2019	147,479	5,870	-	20,800	368,424

- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el saldo de arrendamientos (2018: arrendamientos financieros) suscritos con entidades financieras locales, han sido para la adquisición de inmuebles, unidades de transporte y maquinarias y equipos; están denominados en soles y en dólares estadounidenses.

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

<i>En miles de soles</i>	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019 (reexpresado)		Al 1 de enero de 2019 (reexpresado)	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos
Hasta 1 año	10,879	10,258	13,048	12,061	14,756	14,756
Entre 1 y 4 años	32,865	32,500	36,708	35,875	21,072	20,756
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	43,744	42,758	49,756	47,936	35,827	34,805
Menos - Importes que representan cargos financieros	(966)	-	(1,820)	-	(1,022)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	42,758	42,758	47,936	47,936	34,805	34,805

- (d) A continuación, se detalla el vencimiento de la porción no corriente de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 01 de enero 2019.

<i>En miles de soles</i>	2020	2019 (reexpresado)	Al 1 de enero de 2019 (reexpresado)
2020	-	-	7,024
2021	-	13,338	3,853
2022	17,539	12,321	14,769
2023	15,135	9,387	-
2024	8,271	6,702	-
2025	6,450	5,457	-
2026	12,407	10,142	-
	59,802	57,347	25,646

- (e) Durante el 2020 y 2019, los gastos financieros registrados en el estado de resultados y otros resultados integrales ascienden aproximadamente a S/ 7,366,000 y S/ 7,481,000 (nota 29).
- (f) Al 31 de diciembre del 2020 y de 2019, el valor razonable de las obligaciones financieras asciende a S/ 169,022,000 y S/ 166,325,000, respectivamente; los cuales fueron determinados utilizando las tasas de interés promedio disponibles en el mercado para instrumentos de similares características, estas tasas fueron para obligaciones en soles 2.51% y 3.57% respectivamente, y para obligaciones en dólares 2.03% y 3.01% respectivamente.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Notas, de los Estados Financieros y Dictamen - Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto

Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto 31 de diciembre 2012, 31 de diciembre 2011

16. Impuesto a la renta diferido

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2012	31.12.2011
Activo diferido		
Saldo inicial	214	59
Pérdida tributaria y provisión de vacaciones	329	155
	543	214
Pasivo diferido		
Saldo inicial	2,183	2,086
Incremento y/o disminución en el impuesto a la renta diferido del año	1,046	355
Cargo a resultados acumulados	14,938	0
Ajuste NIIF pasivo y activo diferido	0	(258)
Total	18,167	2,183
Impuesto a la renta diferido neto	17,624	1,969

El movimiento de la cuenta del impuesto a la renta diferido y conciliación con estado de resultados fue el siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2012	31.12.2011
Incremento y/o disminución en el impuesto a la renta diferido del año de la Compañía	406	355
Incremento y/o disminución en el impuesto a la renta diferido del año de la Subsidiaria	(210)	(155)
Ajuste NIIF pasivo y activo diferido	14,938	(258)
	15,134	(58)

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto 31 de diciembre 2013, 31 de diciembre 2012

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo) al estado del resultado integral	Abono (cargo) al estado de cambio en el patrimonio	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Activo diferido:				
Costo por depreciación leasing	2	-	130	132
Participación utilidades	-	-	77	77
Servicios de auditoría	-	32	44	76
Vacaciones	31	8	-	39
Diferencia de cambio inventarios	-	13	-	13
Diferencia tasa de amortización Intangibles	2	2	-	4
Fluctuación de valores	6	-	-	6
Cobranza dudosa	397	-109	-	288
Pérdida tributaria	412	67	-97	382
Total activo diferido	850	13	154	1,017
Pasivo diferido:				
Saldo inicial	-2,183	-	-	-2,183
Ventas netas diferidas	-	-310	-	-310
Revaluación de activos fijos	-19,973	-58	-78	-20,109
Depreciación acelerada	-1,327	-458	41	-1,744
Valor razonable inventarios	-	1	-	1
Diferencia de cambio inventario	-13	-	-	-13
Costo por depreciación leasing	-	-26	-	-26
Interés implícito	-1	-	-	-1
Ajuste a valor razonable	-119	24	-62	-157
Total pasivo diferido	-23,616	-827	-99	-24,542
Total	-22,766	-814	55	-23,525

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto 31 de diciembre 2014, 31 de diciembre 2013

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	(76)	106	76	132
Participación utilidades	77	-	77	(28)	49
Servicios de auditoría	44	32	76	(32)	44
Vacaciones	39	(1)	38	(3)	35
Diferencia de cambio inventarios	-	13	13	(13)	-
Amortización de intangibles	12	2	14	2	16
Fluctuación de valores	6	-	6	-	6
Pérdida tributaria	410	(101)	309	366	675
Total activo diferido	<u>1,090</u>	<u>(163)</u>	<u>927</u>	<u>318</u>	<u>1,245</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)
Otros	-	170	170	(486)	(316)
Total pasivo diferido	<u>(21,614)</u>	<u>(655)</u>	<u>(22,269)</u>	<u>1,495</u>	<u>(20,774)</u>
Total	<u>(20,524)</u>	<u>(818)</u>	<u>(21,342)</u>	<u>1,813</u>	<u>(19,529)</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(3,646)	(3,310)
Diferido	<u>1,813</u>	<u>(818)</u>
Total	<u>(1,833)</u>	<u>(4,128)</u>

(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				
ganancias	<u>14,588</u>	<u>100.00</u>	<u>17,012</u>	<u>100.00</u>
Gastos teórico (tasa efectiva)	(4,376)	(30.00)	(5,104)	(30.00)
Gastos no deducibles	236	1.62	976	5.74
Efecto de cambio de tasa	<u>2,307</u>	<u>15.81</u>	-	-
Impuesto a las ganancias	<u>(1,833)</u>	<u>(12.57)</u>	<u>(4,128)</u>	<u>(24.26)</u>

De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296 en Perú, 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 consolidado de resultados integrales.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto 31 de diciembre 2015, 31 de diciembre 2014

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 2014 S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Activo diferido						
Cobranza dudosa	288	-	288	51	-	339
Costo por depreciación leasing	106	26	132	-	-	132
Participación utilidades	77	(28)	49	-	-	49
Servicios de auditoría	76	(32)	44	19	-	63
Vacaciones	38	(3)	35	154	-	189
Diferencia de cambio inventarios	13	(13)	-	-	-	-
Amortización de intangibles	14	2	16	2	-	18
Fluctuación de valores	6	-	6	-	-	6
Pérdida tributaria	309	366	675	49	-	724
Total activo diferido	927	318	1,245	275	-	1,520
Pasivo diferido:						
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos						
fijos	(20,170)	2,307	(17,863)	-	-	(17,863)
Depreciación	(1,743)	(326)	(2,069)	202	-	(1,867)
Ventas netas diferidas	(311)	-	(311)	-	-	(311)
Valor razonable inventarios	(201)	-	(201)	-	-	(201)
Diferencia de cambio inventario	(13)	-	(13)	-	-	(13)
Otros	169	(486)	(317)	202	(342)	(659)
Total pasivo diferido	(22,269)	1,495	(20,774)	202	(342)	(20,914)
Total	(21,342)	1,813	(19,529)	477	(342)	(19,394)

(b) El gasto por impuesto a las ganancias por los años 2015 y de 2014 comprende:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Corriente, nota 13(a)	(6,427)	(3,646)
Diferido	477	1,813
Total	(5,950)	(1,833)

(c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por los años 2015 y 2014 es como sigue:

	2015		2014	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	19,581	100.00	14,588	100.00
Gastos teórico (tasa efectiva)	(5,483)	(28.00)	(4,376)	(30.00)
Partidas permanentes	(467)	(2.39)	236	1.62
Efecto de cambio de tasa	-	-	2,307	15.81
Impuesto a las ganancias	(5,950)	(30.39)	(1,833)	(12.57)

De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296 en Perú, 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 19(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 consolidado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2014.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto 31 de diciembre 2015, 31 de diciembre 2014

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 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/(000)	Abono (cargo) a otros resultados integrales S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Efecto de cambio de tasas de impuesto a las ganancias S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2016 S/(000)
Activo diferido							
Pérdida tributaria	675	49	-	724	-	-	724
Costo por depreciación leasing	132	-	-	132	-	348	480
Provisión para contingencias	-	-	-	-	-	223	223
Cobranza dudosa	288	51	-	339	-	19	358
Vacaciones	35	154	-	189	-	(48)	141
Participación utilidades	49	-	-	49	-	-	49
Otros	66	21	-	87	-	(18)	69
Total activo diferido	<u>1,245</u>	<u>275</u>	<u>-</u>	<u>1,520</u>	<u>-</u>	<u>524</u>	<u>2,044</u>
Pasivo diferido:							
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos fijos	(19,992)	202	-	(19,790)	(1,495)	-	(21,285)
Otros	(782)	-	(342)	(1,124)	-	94	(1,030)
Total pasivo diferido	<u>(20,774)</u>	<u>202</u>	<u>(342)</u>	<u>(20,914)</u>	<u>(1,495)</u>	<u>94</u>	<u>(22,315)</u>
Total	<u>(19,529)</u>	<u>477</u>	<u>(342)</u>	<u>(19,394)</u>	<u>(1,495)</u>	<u>618</u>	<u>(20,271)</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias por los años 2016 y de 2015 comprende:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Corriente	(6,686)	(6,427)
Diferido	(877)	477
Total	<u>(7,563)</u>	<u>(5,950)</u>

(c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por los años 2016 y 2015 es como sigue:

	2016		2015	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>23,034</u>	<u>100.00</u>	<u>19,581</u>	<u>100.00</u>
Gastos teórico (tasa efectiva)	(6,450)	(28.00)	(5,483)	(28.00)
Partidas permanentes	382	0.01	(467)	(2.39)
Efecto de cambio de tasa	(1,495)	0.60	-	-
Impuesto a las ganancias	<u>(7,563)</u>	<u>(27.40)</u>	<u>(5,950)</u>	<u>(30.39)</u>

De acuerdo con lo establecido en el Decreto Legislativo N°1261, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2016 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2017, ver nota 19(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta ascendió a S/1,495,000, y fue registrado como una ganancia en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2016.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016

18 IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO, NETO

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

	Saldo a 1 de enero de 2016 S/000 (Reestructurado)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/000 (Reestructurado)	Efecto de cambio tasas de impuesto a las ganancias S/000 (Reestructurado)	Saldo al 31 de diciembre de 2016 S/000 (Reestructurado)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/000	Saldo al 31 de diciembre de 2017 S/000
Activo diferido -						
Pérdida tributaria	724	-	-	724	-	724
Costo por depreciación leasing	132	348	-	480	205	685
Provisión para contingencias	-	223	-	223	(77)	146
Cobranza dudosa	339	19	-	358	(731)	(373)
Vacaciones	189	(48)	-	141	202	343
Desvalorización de existencias	-	-	-	-	110	110
Participación utilidades	49	-	-	49	-	49
Otros	87	(18)	-	69	138	207
Total activo diferido	1.520	524	-	2.044	(153)	1.891
Pasivo diferido -						
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos fijos	(19,730)	-	(1,495)	(21,285)	-	(21,285)
Intereses capitalizados en activo fijo	-	94	-	(1,030)	(330)	(330)
Otros	(20,914)	94	(1,495)	(22,315)	(161)	(1,191)
Total pasivo diferido	(39,644)	94	(1,495)	(23,315)	(491)	(22,806)
Total	(38,124)	618	(1,495)	(21,271)	(644)	(20,915)

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

	2017 S/000	2016 S/000 (Reestructurado)
Impuesto a la renta diferido		
Activo		
Dentro de los 12 meses	(182)	(43)
Después de los 12 meses	(1,710)	(2,001)
	(1,891)	(2,044)
Impuesto a la renta diferido		
Pasivo		
Dentro de los 12 meses	324	-
Después de los 12 meses	22,482	22,316
	22,806	22,316
	20,915	20,271

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto 31 de diciembre 2018, 31 de diciembre 2017

18 IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO, NETO

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

	Saldo a 1 de enero de 2017 S/000 (Reestructurado)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/000	Saldo al 31 de diciembre de 2017 S/000 (Reestructurado)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/000	Abono (cargo) a resultados acumulados S/000	Saldo al 31 de diciembre de 2018 S/000
Activo diferido -						
Provisión para contingencias	471	(228)	243	(13)	-	230
Efecto de la adopción inicial de NIIF 9	-	-	-	145	482	627
Vacaciones	342	10	352	(310)	-	42
Desvalorización de existencias	56	110	166	(56)	-	110
Servicios de auditoría	-	29	29	5	-	34
Amortización de intangibles	4	(1)	3	22	-	25
Otros	-	(38)	(38)	107	-	69
Total activo diferido	873	(118)	755	(100)	482	1.137
Pasivo diferido -						
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos fijos	(17,091)	(1,190)	(18,281)	(373)	-	(18,654)
Intereses capitalizados en activo fijo	-	337	(337)	(826)	-	(1,163)
Total pasivo diferido	(17,091)	(1,527)	(18,618)	(1,199)	-	(19,817)
Total	(16,218)	(1,645)	(17,863)	(1,299)	482	(18,680)

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

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto 31 de diciembre 2019, 31 de diciembre 2018

19 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 2019 S/000	Abono (cargo) al estado de resultado integrales S/000	Abono (cargo) a resultados acumulados S/000	Saldo al 31 de diciembre de 2018 S/000	Abono (cargo) resultados integrales S/000	Abono (cargo) a resultados acumulados S/000	Saldo al 31 de diciembre de 2019 S/000
Activo diferido -							
Provisión para contingencias	243	(13)	-	230	(53)	-	177
Deterioro de cuentas por cobrar	-	145	-	627	1,119	-	1,746
Efecto de la adopción inicial de NIIF 16	-	-	482	-	2,017	-	2,017
Vacaciones	352	(310)	-	42	820	-	862
Desvalorización de existencias	166	(56)	-	110	(110)	-	-
Servicios de auditoría	29	5	-	34	1	-	35
Amortización de intangibles	3	22	-	25	85	-	110
Otros	(38)	107	-	69	(14)	160	215
Total activo diferido	<u>755</u>	<u>(100)</u>	<u>482</u>	<u>1,137</u>	<u>3,885</u>	<u>160</u>	<u>5,182</u>
Pasivo diferido -							
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos fijos	(18,281)	(373)	-	(18,654)	(776)	-	(19,430)
Intereses capitalizados en activo fijo	337	(826)	-	(1,163)	(1,096)	-	(2,259)
Activos por derecho de uso NIIF 16	-	-	-	-	(1,723)	-	(1,723)
Reconocimiento de intereses NIIF 16	-	-	-	-	(249)	-	(249)
Total pasivo diferido	<u>(18,618)</u>	<u>(1,199)</u>	<u>-</u>	<u>(19,817)</u>	<u>(3,844)</u>	<u>-</u>	<u>(23,661)</u>
Total	<u>(17,863)</u>	<u>(1,299)</u>	<u>482</u>	<u>(18,680)</u>	<u>21</u>	<u>160</u>	<u>(18,499)</u>

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

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Impuesto a la renta diferido Activo		
Dentro de los 12 meses	(1,122)	(280)
Después de los 12 meses	(3,940)	(857)
	<u>(5,162)</u>	<u>(1,137)</u>
Impuesto a la renta diferido Pasivo		
Dentro de los 12 meses	628	512
Después de los 12 meses	23,033	19,305
	<u>23,661</u>	<u>19,817</u>
	<u>18,499</u>	<u>18,680</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto 31 de diciembre 2020, 31 de diciembre 2019

20. Impuestos a las Ganancias Diferido

Comprenden lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	Saldo al 1 de enero de 2019 (reexpresado)	Abono (cargo) al estado de resultado integrales	Abono (cargo) a resultados acumulados	Saldo al 31 de diciembre de 2019 (reexpresado)	Abono (cargo) a resultados integrales	Abono (cargo) a otros resultados integrales (notas 13 y 21)	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Activo diferido							
Provisión para contingencias	230	(53)	-	177	(83)	-	94
Provisión cobranza dudosa	-	704	-	704	152	-	856
Efecto NIIF 9	627	415	-	1,042	(109)	-	933
Efecto de la adopción inicial de NIIF 16	-	2,017	-	2,017	-	-	2,017
Vacaciones	42	820	-	862	(230)	-	632
Desvalorización de existencias	110	(110)	-	-	19	-	19
Servicios de auditoría	34	1	-	35	(12)	-	23
Amortización de intangibles	25	85	-	110	2	-	112
Indemnización por cese estimada	-	-	-	-	77	-	77
Inversiones	-	-	-	-	77	-	77
Otros	69	(14)	160	215	42	25	282
Total activo diferido	1,137	3,865	160	5,162	(65)	25	5,122
Pasivo diferido							
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos fijos	(18,506)	(776)	-	(19,282)	(280)	(8,370)	(27,932)
Intereses capitalizados en activo fijo	(1,163)	(1,096)	-	(2,259)	(1,529)	-	(3,788)
Activos por derecho de uso NIIF 16	-	(1,723)	-	(1,723)	762	-	(961)
Reconocimiento de intereses NIIF 16	-	(249)	-	(249)	93	-	(156)
Reactiva	-	-	-	-	6	-	6
Total pasivo diferido	(19,669)	(3,844)	-	(23,513)	(948)	(8,370)	(32,831)
Total	(18,532)	21	160	(18,351)	(1,013)	(8,345)	(27,709)

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

ANEXO 7: Notas, de los Estados Financieros y Dictamen - Cuentas por cobrar comerciales, neto:

Cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre 2011, 31 de diciembre 2010

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Facturas por cobrar	19,051	17,079	15,275
Letras por cobrar	863	739	743
Cheques devueltos	160	159	156
a	20,074	17,977	16,174
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	b (3,184)	(3,642)	(3,006)
Total	16,890	14,335	13,168

- a. Las cuentas por cobrar comerciales se originan por la venta de baterías a clientes locales y extranjeros. Están denominadas en moneda nacional y extranjera, poseen vencimiento corriente y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el sado de las cuentas por cobrar fue el siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010
Vencidos:		
De 0 a 30 días	7,538	11,702
De 31 a 60 días	5,440	1,914
De 61 a 180 días	4,362	1,595
De 181 a 360 días	283	395
Más de 360 días	2,451	2,371
Total	20,074	17,977

- b. El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue el siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2011	31.12.2010
Saldo inicial	3,643	3,004
Estimación del ejercicio	1,777	2,218
Recuperos del ejercicio	(2,200)	(1,538)
Castigos del ejercicio	(36)	(42)
Saldo final	3,184	3,642

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre 2012, 31 de diciembre 2011

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2012	31.12.2011
Facturas	24,700	19,051
Letras	1,114	863
Cheques devueltos	156	160
a	<u>25,970</u>	<u>20,074</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	b (4,743)	(3,184)
Total	<u>21,227</u>	<u>16,890</u>

- a. Las cuentas están denominadas en moneda nacional y extranjera, poseen vencimiento corriente y no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2012	31.12.2011
Por vencer	7,155	6,029
Vencidos:		
De 0 a 30 días	8,773	8,189
De 31 a 60 días	3,979	1,946
De 61 a 180 días	2,462	1,176
De 181 a 360 días	996	283
Más de 360 días	2,605	2,451
Total	<u>25,970</u>	<u>20,074</u>

- b. El movimiento de la estimación para cuenta de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue el siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2012	31.12.2011
Saldo inicial	3,184	1,473
Estimación	1,621	1765
Recupero	(18)	(19)
Castigos	(44)	(35)
Saldo final	<u>4,743</u>	<u>3,184</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre 2013, 31 de diciembre 2012

8. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Facturas por cobrar (a)	24,821	24,680
Letras por cobrar (a)	1,603	1,114
Cheques devueltos	150	-
Sub total	26,574	25,794
Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (b)	(5,037)	(4,409)
Total	21,537	21,385

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigentes	8,914	7,155
Vencidas hasta 30 días	5,366	8,773
Vencidas hasta 60 días	3,366	3,979
Vencidas hasta 180 días	3,890	2,462
Vencidas hasta 360 días	1,152	996
Vencidas más de 360 días	3,886	2,429
Total (a)	26,574	25,794

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

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

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre 2014, 31 de diciembre 2013

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	28,034	24,821
Letras por cobrar	1,872	1,603
Cheques devueltos	149	150
Sub total	<u>30,055</u>	<u>26,574</u>
Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	(5,196)	(5,037)
Total	<u>24,859</u>	<u>21,537</u>

(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	10,479	-	10,479
De 91 a 180 días	3,926	-	3,926
De 181 a 365 días	2,478	251	2,729
Más de 365 días	-	4,945	4,945
	<u>24,859</u>	<u>5,196</u>	<u>30,055</u>
	31.12.2013		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Vigentes	8,914	-	8,914
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>21,537</u>	<u>5,037</u>	<u>26,574</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 y su Subsidiaria, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre 2015, 31 de diciembre 2014

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Facturas por cobrar	28,816	28,034
Letras por cobrar	2,818	1,872
Cheques devueltos	<u>148</u>	<u>149</u>
Sub total	31,782	30,055
Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(5,377)</u>	<u>(5,196)</u>
Total	<u>26,405</u>	<u>24,859</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de baterías para autos.

	31.12.2015		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	25,555	-	25,555
De 31 a 90 días	514	-	514
De 91 a 180 días	91	-	91
De 181 a 365 días	245	42	287
Más de 365 días	<u>-</u>	<u>5,335</u>	<u>5,335</u>
	<u>26,405</u>	<u>5,377</u>	<u>31,782</u>

	31.12.2014		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	7,976	-	7,976
De 31 a 90 días	10,479	-	10,479
De 91 a 180 días	3,926	-	3,926
De 181 a 365 días	2,478	251	2,729
Más de 365 días	-	4,945	4,945
	<u>24,859</u>	<u>5,196</u>	<u>30,055</u>

- (c) 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 2015 y de 2014 fue como sigue:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Saldos iniciales	5,196	5,037
Adiciones, nota 18	181	161
Recuperos	-	(2)
Saldos finales	<u>5,377</u>	<u>5,196</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre 2016, 31 de diciembre 2015

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Facturas por cobrar	40,108	28,816
Letras por cobrar	1,769	2,818
Cheques devueltos	149	148
Sub total	<u>42,026</u>	<u>31,782</u>
Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(4,925)</u>	<u>(5,377)</u>
Total	<u>37,101</u>	<u>26,405</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de baterías.

- (b) 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 2016 y de 2015:

	2016		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	36,125	-	36,125
De 31 a 90 días	645	-	645
De 91 a 180 días	161	-	161
De 181 a 365 días	170	-	170
Más de 365 días	-	4,925	4,925
	<u>37,101</u>	<u>4,925</u>	<u>42,026</u>

	2015		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	25,555	-	25,555
De 31 a 90 días	514	-	514
De 91 a 180 días	91	-	91
De 181 a 365 días	245	42	287
Más de 365 días	-	5,335	5,335
	<u>26,405</u>	<u>5,377</u>	<u>31,782</u>

- (c) 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 2016 y de 2015 fue como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saldos iniciales	5,377	5,196
Adiciones, nota 18	68	181
Recuperos	(191)	-
Castigos	(329)	-
Saldos finales	<u>4,925</u>	<u>5,377</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2017</u> <u>S/000</u>	<u>2016</u> <u>S/000</u> <u>(Reestructurado)</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2016</u> <u>S/000</u> <u>(Reestructurado)</u>
Facturas por cobrar	51,487	40,108	28,816
Letras por cobrar	1,775	1,769	2,818
Letras en descuento, Nota 14	1,678	-	-
Cheques devueltos	<u>8</u>	<u>149</u>	<u>148</u>
Sub total	54,948	42,026	31,782
Menos:			
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	(<u>2,428</u>)	(<u>4,925</u>)	(<u>5,377</u>)
Total	<u>52,520</u>	<u>37,101</u>	<u>26,405</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de baterías.

b) 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 2017 y de 2016 y al 1 de enero de 2016:

	<u>No deteriorado</u> <u>S/000</u>	<u>Deteriorado</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Vigentes	47,931	-	47,931
De 31 a 90 días	1,652	-	1,652
De 91 a 180 días	584	-	584
De 181 a 365 días	1,205	-	1,205
Más de 365 días	<u>1,148</u>	<u>2,428</u>	<u>3,576</u>
	<u>52,520</u>	<u>2,428</u>	<u>54,948</u>
Al 31 de diciembre de 2016 (Reestructurado)			
Vigentes	36,125	-	36,125
De 31 a 90 días	645	-	645
De 91 a 180 días	161	-	161
De 181 a 365 días	170	-	170
Más de 365 días	<u>-</u>	<u>4,925</u>	<u>4,925</u>
	<u>37,101</u>	<u>4,925</u>	<u>42,026</u>
Al 1 de enero de 2016 (Reestructurado)			
Vigentes	25,555	-	25,555
De 31 a 90 días	514	-	514
De 91 a 180 días	91	-	91
De 181 a 365 días	245	42	287
Más de 365 días	<u>-</u>	<u>5,335</u>	<u>5,335</u>
	<u>26,405</u>	<u>5,377</u>	<u>31,782</u>

c) 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 fue como sigue:

	<u>2017</u> S/000	<u>2016</u> S/000 (Reestructurado)
Saldos iniciales	4,925	5,377
Adiciones, Nota 24	109	68
Recuperos	(15)	(191)
Castigos	(2,587)	(329)
Otros	(4)	-
Saldos finales	<u>2,428</u>	<u>4,925</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y al 1 de enero de 2016.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre 2018, 31 de diciembre 2017

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

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

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

- b) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales -

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

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

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

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

	<u>Tasa de pérdida esperada</u> %	<u>Cuentas por cobrar</u> S/000	<u>Provisión por deterioro</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2018 -			
Vigentes	Hasta 0.17%	35,886	26
Vencidas hasta 30 días	Hasta 1.75%	10,006	60
Vencidas entre 31 y 60 días	Hasta 5.70%	1,203	38
Vencidas entre 61 y 90 días	Hasta 10.28%	694	- 34
Vencidas entre 91 y 180 días	Hasta 24.67%	1,397	135
Vencidas mayores a 180 días	Hasta 100%	6,921	2,590
		<u>56,107</u>	<u>2,881</u>

	<u>Tasa de pérdida esperada</u> %	<u>Cuentas por cobrar</u> S/000	<u>Provisión por deterioro</u> S/000
Al 1 de enero de 2018 - (Reestructurado)			
Vigentes	Hasta 0.17%	38,388	28
Vencidas hasta 30 días	Hasta 1.75%	7,275	30
Vencidas entre 31 y 60 días	Hasta 5.70%	2,798	43
Vencidas entre 61 y 90 días	Hasta 10.28%	648	10
Vencidas entre 91 y 180 días	Hasta 24.67%	591	39
Vencidas mayores a 180 días	Hasta 100%	5,248	3,913
		<u>54,948</u>	<u>4,063</u>

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

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

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

Act
Ve a

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre 2019, 31 de diciembre 2018

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Facturas por cobrar	46,816	51,938
Letras por cobrar	5,221	2,308
Letras en descuento, Nota 14	-	1,861
Subtotales	<u>52,037</u>	<u>56,107</u>
Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(6,797)	(2,881)
Totales	<u>45,240</u>	<u>53,226</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de baterías.

b) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales -

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

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

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar comerciales.

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 2019 y de 2018.

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	S/000	S/000
Vigentes	35,824	35,886
Vencidas:		
Hasta 30 días	3,009	10,006
De 31 a 90 días	2,514	1,203
De 91 a 180 días	714	694
De 181 a 365 días	1,850	1,397
Más de 365 días	<u>8,126</u>	<u>6,921</u>
	<u>52,037</u>	<u>56,107</u>

d) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales fue como sigue:

	2019	2018
	S/000	S/000
Saldos iniciales	2,881	4,063
Adiciones, Nota 25	3,919	592
Recuperos	-	(4)
Castigos	-	(1,774)
Otros	(3)	4
Saldos Finales	<u>6,797</u>	<u>2,881</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por pérdida crediticia esperada de las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Tasa de pérdida esperada	Cuentas por cobrar	Provisión por pérdida crediticia esperada
	%	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2019 -			
Vigentes	Hasta 3.78%	35,824	1,353
Vencidas hasta 30 días	Hasta 5.15%	3,009	155
Vencidas entre 31 y 60 días	Hasta 7.39%	2,514	178
Vencidas entre 61 y 90 días	Hasta 21.29%	714	152
Vencidas entre 91 y 180 días	Hasta 34.01%	1,850	629
Vencidas mayores a 180 días	Hasta 100%	<u>8,126</u>	<u>4,330</u>
		<u>52,037</u>	<u>6,797</u>
Al 31 de diciembre de 2018 -			
Vigentes	Hasta 0.17%	35,886	26
Vencidas hasta 30 días	Hasta 1.75%	10,006	60
Vencidas entre 31 y 60 días	Hasta 5.70%	1,203	38
Vencidas entre 61 y 90 días	Hasta 10.28%	694	34
Vencidas entre 91 y 180 días	Hasta 24.67%	1,397	135
Vencidas mayores a 180 días	Hasta 100%	<u>6,921</u>	<u>2,588</u>
		<u>56,107</u>	<u>2,881</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre 2020, 31 de diciembre 2019

8. Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2020	2019 (reexpresado)	Al 1 de enero de 2019 (reexpresado)
Facturas por cobrar	47,316	46,816	51,938
Letras por cobrar	4,128	5,221	2,308
Letra en descuento	-	-	1,861
	51,444	52,037	56,107
Menos			
Pérdida crediticia esperada (c)	(9,320)	(6,797)	(2,881)
	42,124	45,240	53,226

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 01 de enero 2019, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de baterías.

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

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

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un período de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y al 01 de enero 2019, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este período. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de las clientes para liquidar las cuentas por cobrar comerciales.

- (b) 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 2020, de 2019 y al 01 de enero de 2019:

<i>En miles de soles</i>	2020	2019	Al 1 de enero de 2019
Vigentes	29,339	35,824	35,886
Vencidas			
Hasta 30 días	4,818	3,009	10,006
De 31 a 90 días	3,410	2,514	1,203
De 91 a 180 días	1,330	714	694
De 181 a 365 días	3,555	1,850	1,397
Mas de 365 días	8,992	8,126	6,921
	51,444	52,037	56,107

- (c) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales fue como sigue:

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2020	2019 (reexpresado)	Al 1 de enero de 2019 (reexpresado)
Saldos iniciales		6,797	2,881	4,063
Adición: Pérdida crediticia esperada		2,467	3,919	592
Recuperos		(4)	-	(4)
Castigos		-	-	(1,774)
Otros		60	(3)	4
Saldos finales		9,320	6,797	2,881

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por pérdida crediticia esperada de las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2020, de 2019 y al 1 de enero de 2019:

<i>En miles de soles</i>	Tasa de pérdida esperada %	Cuentas por cobrar	Provisión para pérdida crediticia esperada
Al 31 de diciembre de 2020			
Vigentes	Hasta 0.11 %	29,339	30
Vencidas hasta 30 días	Hasta 1.02%	4,818	49
Vencidas entre 31 y 60 días	Hasta 3.19%	1,566	50
Vencidas entre 61 y 90 días	Hasta 5.53%	1,844	102
Vencidas entre 91 y 180 días	Hasta 6.32%	1,330	84
Vencidas mayores a 180 días	Hasta 71.76%	12,547	9,005
		51,444	9,320
Al 31 de diciembre de 2019			
Vigentes	Hasta 3.78%	35,824	1,353
Vencidas hasta 30 días	Hasta 5.15%	3,009	155
Vencidas entre 31 y 60 días	Hasta 7.08%	2,514	178
Vencidas entre 61 y 90 días	Hasta 21.29%	714	152
Vencidas entre 91 y 180 días	Hasta 34.00%	1,850	629
Vencidas mayores a 180 días	Hasta 53.29%	8,126	4,330
		52,037	6,797
Al 1 de enero de 2019			
Vigentes	Hasta 0.07 %	35,886	26
Vencidas hasta 30 días	Hasta 0.60%	10,006	60
Vencidas entre 31 y 60 días	Hasta 3.16%	1,203	38
Vencidas entre 61 y 90 días	Hasta 4.90%	694	34
Vencidas entre 91 y 180 días	Hasta 9.66%	1,397	135
Vencidas mayores a 180 días	Hasta 37.39%	6,921	2,588
		56,107	2,881

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

ANEXO 8: Notas, de los Estados Financieros y Dictamen - Contingencias:

Contingencias al 31 de diciembre 2011, 31 de diciembre 2010

26. Contingencias

a. Procesos civiles

Los accionistas María Rosario Peyon Casaretto y María Luisa Peyon Casaretto demandan a la Compañía y a Manuel Antonio Cueto Miranda ante el 15° juzgado civil, el 21 de julio del 2010, las demandantes solicitaron al Poder Judicial se les declare propietarias de un paquete de acciones que figuran a nombre del demandado en el libro matrícula de acciones de la Compañía, mediante resolución N° 26 del 26 de diciembre del 2011 el juzgado declaró como legítimas propietarias a las demandantes, ordenando a la Compañía anote el derecho de propiedad en el libro matrícula de acciones. Habiéndose levantado una medida cautelar de embargo por parte del juzgado, la Compañía el 17 de febrero del 2012 consignó S/. 313 mil y S/. 648 mil correspondientes a las utilidades que generaron las acciones en litigio, en los períodos del 2009 y 2010, debiendo entregarlo el juez al vencedor del juicio.

b. Procesos arbitrales

El accionista Manuel Cueto Miranda demandó el 28 de febrero del 2011 a la Compañía ante el 15° juzgado civil, solicitando se declare la invalidez del acuerdo de junta general de accionistas por la cual se anotó conflicto de titularidad que sostiene con las señoras Peyon Casaretto en el libro de matrícula de acciones, adicionalmente solicitó el pago de utilidades del año 2009 correspondientes a las acciones en litigio. Mediante Resolución N° 16 del 13 de septiembre de 2011 se declara fundada la pretensión del demandante estando supeditado el pago a la medida cautelar del embargo dictado en el proceso que mantiene con las señoras Peyon.

c. Proceso laboral

La Compañía mantiene procesos laborales por S/. 1,532 mil. La Gerencia y sus asesores legales señalan que se viene agotando todos los medios para que el resultado de los procesos puedan ser favorables para los intereses de la Compañía.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Contingencias al 31 de diciembre 2012, 31 de diciembre 2011

27. Contingencias

a. Procesos tributarios

En el período 2012 la Administración Tributaria efectuó una revisión del Impuesto a la Renta por el período 2010, dando como resultado una diferencia por pagar a la Administración Tributaria por S/.958 mil incluido intereses y una multa por supuestas omisiones en las declaraciones del impuesto a la renta del período mencionado por S/.531 mil incluido intereses. Adicionalmente, solicita el pago de supuestos dividendos presuntos por S/.102 mil.

La Compañía interpondrá el correspondiente recurso de reclamación contra las resoluciones de determinación y de multa notificadas por la Administración Tributaria.

b. Procesos civiles

Los accionistas María Rosario Peyón Casaretto y María Lucía Peyón Casaretto demandan a la Compañía y a Manuel Antonio Cueto Miranda ante el 15° juzgado civil, en julio del 2010, las demandantes solicitaron al Poder Judicial se les declare propietarias de un paquete de acciones que figuran a nombre del demandado en el libro matrícula de acciones de la Compañía, mediante resolución N° 26 de diciembre de 2011 el juzgado declaró como legítimas propietarias a las demandantes, ordenando a la Compañía anote el derecho de propiedad en el libro matrícula de acciones.

En octubre de 2012 la Primera Sala Civil de Lima mediante resolución N° 16 confirma la sentencia de primera instancia, declarando que las demandantes son las legítimas propietarias de 1,241,625 acciones que aparecen registradas a nombre de Manuel Antonio Cuento Miranda correspondiendo a María Rosario Peyón Casaretto 620,813 acciones y a María Lucía Peyón Casaretto 620,812 ordenando a la Compañía anote el derecho de propiedad en el libro matrícula de acciones.

c. Procesos arbitrales

El Sr. Manuel Cuento Miranda demandó en febrero de 2011 a la Compañía ante el 15° juzgado civil, solicitando se declare la invalidez del acuerdo de junta general de accionistas por la cual

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Contingencias al 31 de diciembre 2013, 31 de diciembre 2012

28. Contingencias

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

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

Procesos tributarios

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

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

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

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

Procesos laborales

✓ Proceso iniciado por José Elías Zuñiga Chumbile contra Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., por Indemnización por daños y perjuicios por incumplimiento de normas laborales, ante el 2do Juzgado Especializado de Trabajo de Lima Norte, expediente 00271-2013, importe demandado S/.90 mil, de acuerdo con la respuesta de abogados, dicho pasivo será cubierto por Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

✓ Proceso iniciado por Jesús Edgar Ravillet Gutiérrez contra Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., por Cese de actos de hostilización ante el Juzgado especializado de Trabajo Transitorio de la Corte Superior de Justicia Lima Norte, expediente 0515-2010, importe demandado S/.1,532 mil, de acuerdo con la respuesta de los abogados la posible contingencia es de S/.600 mil.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Contingencias al 31 de diciembre 2014, 31 de diciembre 2013

22. Contingencias

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Contingencias al 31 de diciembre 2015, 31 de diciembre 2014

21. Contingencias

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, la Compañía no mantiene juicios y eventos materiales pendientes de resolver u otras contingencias al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Contingencias al 31 de diciembre 2016, 31 de diciembre 2015

21. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene contingencias calificadas como probables por un total de S/1,596,000, las cuales se encuentran totalmente provisionadas. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, la Compañía no mantiene juicios y eventos adicionales no reconocidos. (Ver nota 13(a)).

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Contingencias al 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016

d) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha entablado descargos ante sanciones notificadas por parte de la Superintendencia de Transporte Terrestre de Personas, Carga y Mercancías (SUTRAN) por S/42,350. Al respecto, la gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia que deben ser registrados a dicha fecha. Asimismo, tiene demandas laborales por S/350,000 que según sus asesores legales consideran una probabilidad posible de ser resueltas en contra de la Compañía.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Contingencias al 31 de diciembre 2018, 31 de diciembre 2017

e) Contingencias -

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Contingencias al 31 de diciembre 2019, 31 de diciembre 2018

e) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene demandas o litigios que según sus asesores legales consideran una probabilidad posible de ser resueltas en contra de la Compañía.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

ANEXO 9: Notas vinculadas a la investigación, de los Estados Financieros y Dictamen – Gastos financieros.

Gastos financieros al 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016

27 GASTOS FINANCIEROS

	<u>2017</u> S/000	<u>2016</u> S/000 (Reestructurado)
Intereses por préstamos y pagarés bancarios	3,448	2,597
Intereses por arrendamientos financieros	227	104
Otros	<u>332</u>	<u>81</u>
	<u>4,007</u>	<u>2,782</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Gastos financieros al 31 de diciembre 2018, 31 de diciembre 2017

27 GASTOS FINANCIEROS

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Gastos financieros al 31 de diciembre 2019, 31 de diciembre 2017

28 GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Intereses por préstamos y pagarés bancarios	6,597	4,197
Intereses por arrendamientos	1,192	717
Intereses por obligaciones comerciales	651	689
Intereses moratorios	86	405
Otros	<u>38</u>	<u>-</u>
	<u>8,564</u>	<u>6,008</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Gastos financieros al 31 de diciembre 2020, 31 de diciembre 2019

29. Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Intereses por préstamos y pagares bancarios	15(e)	6,303	6,597
Intereses por arrendamientos	15(e)	1,063	884
Intereses por arrendamiento NIIF 16	14	250	309
Intereses por obligaciones comerciales		590	651
Intereses moratorios		76	86
Otros		149	37
		8,431	8,564

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

ANEXO 10: Notas vinculadas a la investigación, de los Estados Financieros y Dictamen – Ventas.

Venta de bienes y servicios al 31 de diciembre 2017, 31 de diciembre 2016

21 VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2017</u> S/000	<u>2016</u> S/000 (Reestructurado)
Batería automotriz	147,219	122,580
Batería industrial	5,686	3,231
Plomo	9,991	8,009
Inyección y servicio (caja, tapón, cubierta)	6,549	5,841
Sulfato plúmbico	5,825	-
Otros	402	506
	<u>175,673</u>	<u>140,167</u>

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Venta de bienes y servicios al 31 de diciembre 2018, 31 de diciembre 2017

21 VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

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

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Venta de bienes y servicios al 31 de diciembre 2019, 31 de diciembre 2018

22 VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Batería automotriz	169,711	161,643
Batería industrial	7,201	6,255
Plomo	7,523	13,521
Inyección y servicio (caja, tapón, cubierta)	1,974	5,992
Sulfato plúmbico	781	6,138
Dross (Antimonio, Calcio, Estaño, Selenio)	1,582	-
Cargador industrial	346	-
Otros (*)	617	1,160
	<u>189,735</u>	<u>194,709</u>

(*) Otras Ventas: Jabas, etiquetas, chatarra.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Venta de bienes y servicios al 31 de diciembre 2020, 31 de diciembre 2019

22. Ventas de Bienes y Servicios

Comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2020	2019
Batería automotriz	160,040	169,711
Batería industrial	5,055	7,201
Plomo	3,164	7,523
Inyección y servicio (caja, tapón, cubierta)	1,752	1,974
Sulfato plúmbico	-	781
Dross (Antimonio, Calcio, Estario, Selenio)	-	1,582
Cargador industrial	-	346
Otros (*)	193	617
	170,204	189,735

(*) Otras Ventas: Jabas, etiquetas, chatarra.

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

ANEXO 11: Detalle de las obligaciones financieras

Detalle	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Obligaciones financieras a corto plazo										
Sobregiros	0	0	0	0	0	0	594	90	47	198
Letras en descuento	0	0	0	0	0	0	0	1,678	1,861	0
Préstamos y Pagares	0	0	0	0	0	3,000	17,435	0	0	0
Sub total	0	0	0	0	0	3,000	18,029	1,768	1,908	198
Obligaciones financieras a largo plazo										
Arrendamiento	8,155	4,230	2,796	4,651	3,730	2,580	13,403	29,067	34,805	47,936
Préstamos y Pagares	0	0	21,684	21,589	45,862	44,324	40,291	81,012	117,015	124,067
Sub total	8,155	4,230	24,480	26,240	49,592	46,904	53,694	110,079	151,820	172,003
Total	8,155	4,230	24,480	26,240	49,592	49,904	71,723	111,847	153,728	172,201

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el detalle resumen de las obligaciones financieras-Anexo 4

ANEXO 12: Detalle de los gastos financieros

Detalle	2016	2017	2018	2019
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Intereses por préstamos y pagares bancarios	2,597	3,448	4,197	6,597
Intereses por arrendamientos financieros	104	227	717	1,192
Intereses por obligaciones comerciales	0	204	689	651
Intereses moratorios	0	128	405	86
Otros	81	0	0	38
Total	2,782	4,007	6,008	8,564

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el detalle resumen de Notas de gastos financieros Anexo 9

ANEXO 13: Detalle de la utilidad neta

Periodos (S/. 000)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Venta de bienes y servicios	86,894	99,943	99,380	94,208	105,669	128,034	140,167	175,673	194,709	189,735
Costo de ventas	-43,710	-57,015	-58,441	-51,850	-60,315	-74,636	-82,931	-119,122	-126,226	-140,609
Utilidad bruta	43,184	42,928	40,939	42,358	45,354	53,398	57,236	56,551	68,483	49,126
Gastos de venta	-8,653	-8,797	-10,553	-14,417	-16,345	-18,476	-20,492	-22,396	-24,991	-23,064
Gastos de administración	-9,758	-8,574	-10,904	-13,983	-12,931	-14,661	-15,146	-16,781	-16,892	-15,778
Perdida crediticia esperada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,919
Otros ingresos	0	600	760	747	980	1,691	4,090	1,777	1,728	350
Otros gastos	0	0	0	0	0	0	-415	-384	-453	-360
Utilidad de operación	24,773	26,157	20,242	14,705	17,058	21,952	25,273	18,767	27,875	6,355
Ganancia por compra de vinculada	0	0	0	5,216	0	0	0	0	0	0
Participación en el resultado de la asociada	0	0	0	-39	-349	-710	-514	42	-352	-388
Ingresos financieros	0	0	354	322	177	416	491	422	562	422
Gastos financieros	-324	-457	-232	-1,191	-1,273	-2,618	-2,782	-4,007	-6,008	-8,564
Perdidas en empresas relacionadas	0	0	-130	0	0	0	0	0	0	0
Diversos, neto	325	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por conversión	10	-197	0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencia en cambio, neta	0	0	196	-1,811	-697	850	-731	-745	732	-165
Otros egresos	0	0	0	-190	-328	-309	0	0	0	0
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a las ganancias	24,784	25,503	20,430	17,012	14,588	19,581	21,737	14,479	22,809	-2,340
Impuesto a las ganancias	-7,408	-7,247	-6,308	-4,128	-1,833	-5,950	-7,563	-9,253	-7,183	-2,279
(Pérdida) utilidad neta	17,376	18,256	14,122	12,884	12,755	13,631	14,174	5,226	15,626	-4,619

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota: La información presentada es el resumen del estado de resultados -Anexo 4

ANEXO 14: Resumen del margen de la utilidad neta

A continuación, se muestra la información relacionada a la utilidad neta y el margen de la utilidad neta.

Periodos	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Utilidad Neta (S/. 000)	17,376	18,256	14,122	12,884	12,755	13,631	14,174	5,226	15,626	-4,619
Ventas (S/. 000)	86,894	99,943	99,380	94,208	105,669	128,034	140,167	175,673	194,709	189,735
Margen de utilidad neta (%)	20.00%	18.27%	14.21%	13.68%	12.07%	10.65%	10.11%	2.97%	8.03%	-2.43%

Fuente: Superintendencia de Mercado de valores (La empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.)

Nota:

Utilidad Neta. - La información presentada corresponde al importe del detalle resumen de la utilidad neta -Anexo 13

Ventas. -La información presentada es el resumen del Anexo 10

Margen de utilidad neta. - Corresponde al cálculo de Utilidad neta / Ventas

ANEXO 15: Ficha Ruc de la empresa Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20100185687 - FCA NAC DE ACUMULADORES ETNA S A		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA		
Nombre Comercial:	ETNA		
Fecha de Inscripción:	09/10/1992	Fecha de Inicio de Actividades:	01/07/1945
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	AV. EL DERBY NRO. 254 INT. 2203 URB. EL DERBY (PISO 22 - EDIFICIO LIMA CENTRAL TOWER) LIMA - LIMA - SANTIAGO DE SURCO		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL/COMPUTARIZADO	Actividad Comercio Exterior:	IMPORTADOR/EXPORTADOR
Sistema Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 2720 - FABRICACIÓN DE PILAS, BATERÍAS Y ACUMULADORES		
Comprobantes de Pago o/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA LIQUIDACION DE COMPRA NOTA DE CREDITO NOTA DE DEBITO GUIA DE REMISION - REMITENTE COMPROBANTE DE RETENCION		
Sistema de Emisión Electrónica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 23/09/2015		
Emisor electrónico desde:	23/09/2015		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 23/09/2015),BOLETA (desde 23/09/2015)		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2013		
Padrones:	Incorporado al Régimen de Agentes de Retención de IGV (R.S.037-2002) a partir del 01/06/2002		
Fecha consulta: 08/07/2021 0:44			