

Inca Tops S.A.

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



Building a better
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Inca Tops S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Inca Tops S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Inca Tops S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 al 23).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno vigente de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

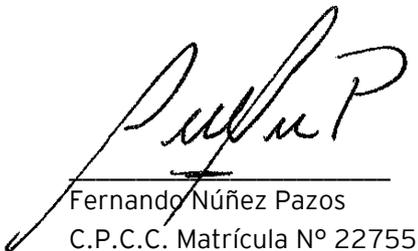
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inca Tops S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales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

Otros Asuntos

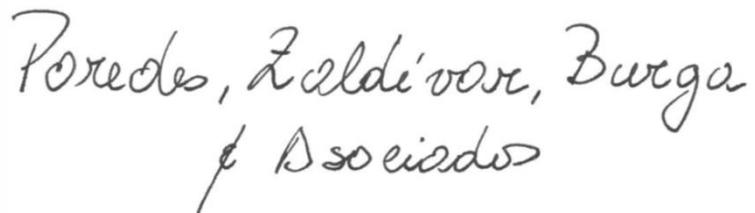
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 25 de febrero de 2014 no contuvo salvedades.

Lima, Perú,
16 de marzo de 2015

Refrendado por:



Fernando Núñez Pazos
C.P.C.C. Matrícula N° 22755



Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Inca Tops S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.5)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.5)
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	4(a)	2,581	3,516	Obligaciones financieras	9(a)	97,490	85,507
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5(a)	43,727	24,891	Cuentas por pagar comerciales	10	11,383	5,451
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20(c)	3,257	3,145	Cuentas por pagar a partes relacionadas	20(c)	1,954	1,420
Otras cuentas por cobrar	6(a)	7,633	10,955	Otras cuentas por pagar	11	5,049	4,387
Inventarios, neto	7(a)	77,547	72,409	Total pasivo corriente		<u>115,876</u>	<u>96,765</u>
Gastos pagados por anticipado		594	757	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		<u>135,339</u>	<u>115,673</u>	Obligaciones financieras	9(a)	24,225	28,786
Activo no corriente				Cuentas por pagar a partes relacionadas	20(c)	5,277	5,424
Propiedad, planta y equipos, neto	8(a)	94,128	92,271	Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	12(a)	4,728	4,615
Activos intangibles, neto		355	340	Total pasivo no corriente		<u>34,230</u>	<u>38,825</u>
Total activo no corriente		<u>94,483</u>	<u>92,611</u>	Total pasivo		<u>150,106</u>	<u>135,590</u>
Total activo		<u>229,822</u>	<u>208,284</u>	Patrimonio neto	13		
				Capital social		38,000	38,000
				Reserva legal		7,000	7,000
				Resultados acumulados		34,716	27,694
				Total patrimonio neto		<u>79,716</u>	<u>72,694</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>229,822</u>	<u>208,284</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Inca Tops S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.5)
Ventas netas	15	183,549	130,091
Costo de ventas	16	<u>(153,324)</u>	<u>(115,266)</u>
Utilidad bruta		<u>30,225</u>	<u>14,825</u>
Gastos de administración	17	(9,241)	(10,144)
Gastos de venta	18	(13,136)	(10,708)
Restitución Drawback		6,380	4,848
Otros ingresos y gastos, neto		<u>5,111</u>	<u>4,157</u>
Utilidad operativa		<u>19,339</u>	<u>2,978</u>
Ingresos financieros		107	402
Gastos financieros		(6,207)	(6,547)
Diferencia de cambio, neto	3	<u>(5,957)</u>	<u>(6,755)</u>
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>(12,057)</u>	<u>(12,900)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		7,282	(9,922)
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>(113)</u>	<u>3,323</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>7,169</u>	<u>(6,599)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Inca Tops S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1º de enero de 2013	35,193	6,300	42,707	84,200
Pérdida neta	-	-	(6,599)	(6,599)
Capitalización de utilidades, nota 13(a)	4,000	-	(4,000)	-
Escisión de bloque patrimonial (operación discontinuada), nota 1.2	(4,000)	-	(3,701)	(7,701)
Transferencias de reserva legal, nota 13(b)	-	700	(700)	-
Otros efectos en el patrimonio	-	-	(13)	(13)
Acciones de tesorería, nota 13(c)	2,807	-	-	2,807
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 2.5)	38,000	7,000	27,694	72,694
Utilidad neta	-	-	7,169	7,169
Otros efectos en el patrimonio	-	-	(147)	(147)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>38,000</u>	<u>7,000</u>	<u>34,716</u>	<u>79,716</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Inca Tops S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.5)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	183,496	144,470
Pagos a proveedores, relacionadas y empleados	(168,531)	(123,594)
Otros pagos relativos a las actividades de operación	(4,768)	(8,108)
Flujo de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	<u>10,197</u>	<u>12,768</u>
Actividades de inversión		
Venta de propiedad, planta y equipo	109	763
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(5,344)	(31,645)
Flujo de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	<u>(5,235)</u>	<u>(30,882)</u>
Actividades de financiamiento		
Adquisición de obligaciones financieras	203,868	226,425
Amortización de obligaciones financieras	(209,765)	(207,163)
Otros pagos relativos a la actividad de financiamiento	-	(102)
Flujo de efectivo utilizados en (provenientes de) las actividades de financiamiento	<u>(5,897)</u>	<u>19,160</u>
Disminución (aumento) neto de efectivo	(935)	1,046
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	<u>3,516</u>	<u>2,470</u>
Efectivo al final del ejercicio	<u>2,581</u>	<u>3,516</u>

Inca Tops S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Operaciones

1.1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Inca Tops S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida el 12 de mayo de 1965. La Compañía tiene su domicilio legal en Av. Miguel Forga N° 348, Parque Industrial, Arequipa.

(b) Actividad económica -

La compañía se dedica a la obtención de pelos, lanas y en general cualquier fibra natural o sintética para, posteriormente, ser procesado, comercializado y exportado en productos y sub-productos, principalmente tops e hilados, de dicha línea. Asimismo, se dedica a la realización de las actividades agrarias que comprenden la agricultura, ganadería, actividades relacionadas con fauna silvestre (crianza de alpacas), servicios agrarios y asistencia técnica. Las ventas de la Compañía están dirigidas principalmente al mercado exterior, representando un 80 por ciento de las ventas totales.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado a esa fecha fueron aprobados por el Directorio y la Gerencia el 24 de febrero de 2015. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas a llevarse a cabo el 17 de marzo de 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2014 sin modificaciones.

1.2. Escisión de bloque patrimonial (operación discontinuada)

En Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 19 de marzo de 2013 se aprobó el proyecto de escisión de un bloque patrimonial de la Compañía en favor de Carmen Inmuebles S.A., relacionada de la Compañía que fue constituida el 29 de agosto de 2012 y que se dedica a desarrollar proyectos inmobiliarios.

Como consecuencia, la Compañía disminuyó su "Capital social" en aproximadamente S/.4,000,000 y sus "Resultados acumulados" en aproximadamente S/.3,700,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos escindidos incluyeron principalmente los activos y pasivos relacionados con el inmueble ubicado en Av. Parra N°324, 326 y 328. El detalle de activos y pasivos escindidos es el siguiente:

	S/.(000)
Activos -	
Propiedad, planta y equipos, neto	9,198
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	89
Total activos	<u>9,287</u>
Pasivos -	
Impuesto a las ganancias diferido	1,586
Total pasivos	<u>1,586</u>
Patrimonio neto	<u>7,701</u>

2. Principales principios contables

2.1. Bases de presentación -

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y sus interpretaciones emitidas por el IFRS Interpretation Committee ("IFRIC"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los activos o pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, los cuales se presentan a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

2.2. Juicios, estimados contables y supuestos contables significativos -

Juicios-

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013. En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros. Estas estimaciones están sujetas a evaluaciones periódicas y se espera que no se presenten cambios significativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- (i) Vida útil y valores residuales de propiedad, planta y equipos (ver nota 2.4(k)) -
- (ii) Estimación por desvalorización de inventarios (ver nota 2.4(j)) -
- (iii) Depreciación de propiedad, planta y equipo (ver notas 2.4(k)) -
- (iv) Desvalorización de activos de larga duración (ver nota 2.4(k)) -
- (v) Estimación de cobranza dudosa (ver nota 5) -
- (vi) Estimación de contingencia por procesos legales (ver nota 21) -
- (vii) Impuesto a las ganancias diferido (ver nota 2.4(p)) -

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.3. Nuevas normas vigentes a partir del 1º de enero de 2014 -

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1º de enero de 2014, no han requerido modificar los estados financieros comparativos, y no han tenido un efecto significativo en su posición financiera y resultados. Las principales normas que son aplicables a las operaciones de la Compañía son:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32
Estas enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene reconocido legalmente el derecho a la compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultáneas de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", los activos financieros tienen las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar e inversiones financieras disponibles para la venta. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha en que se transfieren todos los riesgos y derechos de propiedad sobre dichos activos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al costo de la transacción.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Si en un período posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado de resultados integrales.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de la medición inicial, estos activos se miden por su costo amortizado utilizando el método de la TIE, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la TIE se reconoce como ingresos financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía no registró ningún activo financiero en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar, ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Después de la medición inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en otros resultados integrales y son acreditadas en la ganancia no realizada neta por inversiones financieras disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida operativa, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual, la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros. Los intereses ganados por las inversiones financieras disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía no registró ningún activo financiero en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y ii) préstamos.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC 39. Los derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses se reconocen como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(c) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, incumplimientos o retrasos en los pagos de principal o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa, donde se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad

- (d) Baja de activos y pasivos financieros -
Activos financieros -
Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:
- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
 - (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
 - (iii) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

En caso que la Compañía transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Compañía.

Pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Compensación de instrumentos financieros -
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (f) Instrumentos financieros derivados -
Negociables -
Las transacciones con instrumentos financieros derivados que mantiene la Compañía bajo la modalidad de "forwards" de moneda, no califican como coberturas según las reglas específicas de la NIC 39, y, por lo tanto, son tratados como derivados para negociación, por lo que en su reconocimiento inicial y posterior son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (forwards de tipo de cambio), para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de la moneda extranjera.

- (g) Valor razonable de instrumentos financieros -
El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:
- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
 - En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

(h) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a la moneda funcional (Nuevo Sol) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

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

(i) Efectivo -

El rubro efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y cuentas corrientes.

(j) Inventarios-

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las existencias se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

Se registra al costo de producción, que incluye el costo de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación; excluyendo los costos de financiamiento. Posteriormente, se sigue el método del costo promedio ponderado mensual, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La capacidad normal se define como el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía a lo largo de cierto período que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencias.

Materias primas y suministros diversos -

Se registran al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado mensual. Los costos de las existencias incluyen las ganancias y pérdidas de las coberturas con derivados que se relacionan con dichas materias primas.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza la Gerencia de la Compañía al cierre del ejercicio sobre la base del análisis de la obsolescencia, lento movimiento y realización de las existencias. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

(k) Propiedad, planta y equipos -

El rubro de propiedad, planta y equipos se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el nuevo componente, del mismo modo, los costos de mantenimiento y reparación de gran envergadura son activados formando parte del costo de los activos. Los costos de mantenimientos rutinarios, son reconocidos como gasto cuando se incurre.

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 29 y 49
Maquinaria y equipo	Entre 6 y 28
Unidades de transporte	Entre 5 y 14
Equipos diversos	10
Muebles y enseres	10
Activos pecuarios	8

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados periódicamente de manera prospectiva, si fuera necesario para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

Los trabajos en curso incluyen el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

El valor en libros de un activo se provisiona inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, ver nota 2.4(m).

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

(l) Activos intangibles -

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

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

(m) Desvalorización de activos de larga duración -

La Compañía evalúa periódicamente, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el valor en libros de los activos excede su importe recuperable, se considera que los activos han perdido valor y son presentados disminuidos a ese importe recuperable. El valor en uso, es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de los activos y de su disposición al final de su vida útil. A fin de determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía considera transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, se utiliza un modelo de valuación.

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

Una estimación por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última

Notas a los estados financieros (continuación)

oportunidad en que se reconoció dicha estimación. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso se hubiera reconocido una estimación por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de la propiedad, planta y equipos e intangibles no pueda ser recuperado.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía, y que se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. La Compañía evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de principal o de agente. La Compañía concluyó que actúan en calidad de principal en todos sus acuerdos de ingresos.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- Ventas de bienes -
Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, inicialmente con la entrega del bien al cliente.
- Prestación de servicios -
Los ingresos por alquileres de inmuebles y otros servicios son reconocidos cuando se devengan.
- Ingresos por venta de Propiedad, planta y equipos -
Los ingresos por venta de Propiedad, planta y equipos se reconocen cuando se ha transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

Costos y gastos -

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

El costo de adquisición de las existencias comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de la

Notas a los estados financieros (continuación)

Administración Tributaria), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

El costo de ventas de propiedad, planta y equipos se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen principalmente los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados.

(o) Beneficios de los trabajadores -

- Vacaciones y gratificaciones -

Las vacaciones anuales de los trabajadores, sus gratificaciones y otros beneficios se calculan sobre la base de disposiciones legales vigentes en el Perú y son registradas sobre la base del devengado. La obligación estimada por vacaciones anuales, gratificaciones y otros beneficios a los trabajadores resultantes de sus servicios prestados, se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

- Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios de los trabajadores (CTS) corresponde a su derecho indemnizatorio equivalente a una remuneración por año laborado, calculada de acuerdo con la legislación vigente, que debe ser depositada en las cuentas bancarias elegidas por los trabajadores, fraccionada en dos momentos, en el mes de mayo (CTS del 1º de noviembre al 30 de abril) y noviembre (CTS del 1º de mayo al 31 de octubre) de cada año. Dichos depósitos tienen carácter cancelatorio, de acuerdo con lo establecido por ley. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúe los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

- Participación de trabajadores -

Las participaciones de los trabajadores en las utilidades de la Compañía son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación en las utilidades es de 10 por ciento sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación que un trabajador puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de las participaciones en las utilidades pagadas directamente de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", mediante el cual considera dichas participaciones como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones como costo o gasto, dependiendo de la función que desempeñen los trabajadores.

(p) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos por impuestos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros.

El valor en libros del activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente ganancia imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas -

Los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(q) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan a su valor razonable para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados neto de cualquier reembolso. El aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(r) Contingencias -

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

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

(s) Eventos posteriores -

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

2.5. Modificación de las cifras de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

De acuerdo a la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la corrección de errores que se identifiquen es realizada de manera retroactiva, razón por la cual la Gerencia ha realizado un ajuste a los estados financieros auditados reportados anteriormente al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera -

	Saldos auditados al 31 de diciembre de 2013 (1) S/.(000)	Reclasificaciones (2), (4) S/.(000)		Ajustes (3) S/.(000)		Saldos revisados al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Activos						
Efectivo	3,539	(23)	(i)	-		3,516
Cuentas por cobrar comerciales, neto	28,035	(3,144)	(ii)	-		24,891
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1	3,144	(ii)	-		3,145
Otras cuentas por cobrar	7,174	3,781	(i), (vi)	-		10,955
Inventarios, neto	77,681	(5,748)	(vi), (vii)	476	(ii)	72,409
Gastos pagados por anticipado	7,555	(6,798)	(iii)	-		757
Propiedades, planta y equipo	87,302	2,158	(vii)	2,811	(i)	92,271
Activos biológicos	168	(168)	(vii)	-		-
Activos Intangibles, neto	340	-		-		340
Total activo	211,795	(6,798)		3,287		208,284
Pasivo						
Obligaciones financieras	121,091	(6,798)	(iii)	-		114,293
Cuentas por pagar comerciales	5,527	(76)	(v)	-		5,451
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6,768	76	(v)	-		6,844
Otras cuentas por pagar	4,288	-		99	(iii)	4,387
Impuesto a la renta diferido	3,292	-	(iv)	1,323	(i)	4,615
Total pasivo	140,966	(6,798)		1,422		135,590
Patrimonio						
Excedente de Revaluación	15,856	(15,856)	(viii)	-		-
Resultados Acumulados	9,973	15,856	(viii)	1,865	(iv)	27,694
Otras partidas del patrimonio	45,000	-		-		45,000
Total pasivo y patrimonio	211,795	(6,798)		3,287		208,284

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de Resultados -

	Saldos auditados al 31 de diciembre de 2013 (1) S/.(000)	Ajustes (3) S/.(000)		Saldos revisados al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Ventas	130,091	-		130,091
Costo de ventas	(115,697)	431	(i)	(115,266)
Utilidad bruta	<u>14,394</u>	<u>431</u>		<u>14,825</u>
Gastos administrativos	(10,620)	476	(ii)	(10,144)
Gasto de ventas y restitución de Draw back	(5,860)	-		(5,860)
Otros ingresos y gastos, neto	<u>4,256</u>	<u>(99)</u>	(iii)	<u>4,157</u>
Utilidad operativa	<u>2,170</u>	<u>808</u>		<u>2,978</u>
Diferencia en cambio, neto	(6,755)	-		(6,755)
Otras partidas de resultados	<u>(6,145)</u>	<u>-</u>		<u>(6,145)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(10,730)	808		(9,922)
Impuesto a las ganancias	<u>3,023</u>	<u>300</u>	(i)	<u>3,323</u>
Utilidad del ejercicio	<u>(7,707)</u>	<u>1,108</u>		<u>(6,599)</u>

- (1) Estados financieros examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 25 de febrero de 2014, contuvo una opinión sin salvedades.
- (2) Las reclasificaciones a los saldos al 31 de diciembre del 2013 corresponden a:
- (i) Saldo de la cuenta del Banco de la Nación por concepto de detracciones
 - (ii) Cuentas por cobrar a relacionadas, presentada como cuentas por cobrar comerciales
 - (iii) Intereses por devengar
 - (iv) Presentación del impuesto a las ganancias diferido
 - (v) Cuentas por pagar a relacionadas, presentadas como cuentas por pagar comerciales
 - (vi) Anticipos de clientes presentados como otras cuentas por cobrar
 - (vii) Activos pecuarios presentados como inventarios
 - (viii) Resultado de periodos anteriores presentados como Excedente de Revaluación.
- (3) Los ajustes al periodo 2013 corresponden a:
- (i) Durante el año 2014 la Gerencia de la Compañía, revisó la vida útil de las construcciones, maquinarias y equipos y modificó su vida útil. La práctica usual de la Compañía era la de depreciar todo el activo utilizando una misma vida útil. De acuerdo con la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo", se requiere que la Compañía estime el valor residual de cada ítem del rubro de "Propiedad, planta y equipo, neto" para poder determinar el importe de depreciación. Asimismo, la NIC 16 requiere que los componentes significativos del rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" sean depreciados de manera separada

Notas a los estados financieros (continuación)

Como consecuencia de este análisis, se registró una disminución en depreciación por S/.2,380,000 y S/.431,000, al 1º de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente, con abono a "Resultados acumulados" en el patrimonio neto.

En consecuencia, se registró un aumento del pasivo diferido por S/.1,623,000 y una disminución por S/.300,000, al 1º de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente, con abono a "Resultados acumulados" en el patrimonio neto.

- (ii) Extorno de la desvalorización de los activos pecuarios por efecto de la reclasificación descrita en el punto (2)(vii)
 - (iii) Gastos y provisiones diversas nos registrados en el 2013
 - (iv) Corresponde a los ajustes netos por S/.757,000 y por S/.1,108,000 al 1º de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, descritos en los puntos anteriores.
- (4) Las reclasificaciones y ajustes descritos en el punto (2) y (3), no tienen efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía, excepto el punto (2)(i) que modifica las actividades de operación por S/.23,000 en el Estado de Flujos de Efectivo.

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

Las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para períodos posteriores al 2014, salvo su adopción anticipada a partir del 1º de enero de 2014. La Compañía no ha adoptado anticipadamente estas normas.

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1º de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria.
- NIIF 15, "Ingresos procedentes de los contratos con clientes"
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1º de enero 2017, la adopción anticipada es permitida.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas descritas podrían tener en sus operaciones una vez que entren en vigencia.

3. Transacciones en moneda extranjera -

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013 por cada US\$1.00) y para las transacciones en euros fueron S/.3.545 para la compra y S/.3.766 para la venta por cada €1 (S/.3.715 para la compra y S/.3.944 para la venta al 31 de diciembre de 2013 por cada €1)

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

(a) Dólares estadounidenses

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo	415	821
Cuentas por cobrar comerciales	13,717	7,969
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,092	1,125
Otras cuentas por cobrar	363	505
	<u>15,587</u>	<u>10,420</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	1,381	821
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1,310
Obligaciones financieras	42,523	43,308
Otras cuentas por pagar	1	418
	<u>43,905</u>	<u>45,857</u>
Posición pasiva, neta	<u>28,318</u>	<u>35,437</u>

La Compañía posee saldos en euros y en francos suizos, los cuales no son significativos para los estados financieros de la Compañía.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado en el estado de resultados una pérdida neta por diferencia en cambio por aproximadamente S/.5,957,000 (pérdida neta por S/.6,755,000 en el 2013), neto del efecto del valor razonable de los derivados de cobertura mantenidos durante el año por aproximadamente S/.626,000 (S/.609,000 en el 2013), ver nota 22.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes y de ahorro (b)	2,519	3,480
Fondos fijos	<u>62</u>	<u>36</u>
	<u>2,581</u>	<u>3,516</u>

(b) Las cuentas corrientes y de ahorro se mantienen en bancos locales y del exterior están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y son de libre disponibilidad. Las cuentas de ahorro generan intereses a tasas de mercado.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.5)
Facturas por cobrar (b)	45,518	26,543
Letras por cobrar	807	946
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(2,598)</u>	<u>(2,598)</u>
	<u>43,727</u>	<u>24,891</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente (entre 30 y 360 días) y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía considera que, excepto las cuentas por cobrar provisionadas como cuentas de cobranza dudosa, no es necesario incrementar la estimación para cuentas de cobranza dudosa ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado internacional y no muestran problemas financieros ni presentan ningún indicio de deterioro al cierre del periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El análisis de anticuamiento de la porción corriente de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014			2013 (Revisado, nota 2.5)		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencidos	21,493	-	21,493	5,744	-	5,744
Vencidos						
De 1 a 30 días	10,402	-	10,402	2,956	-	2,956
De 31 a 90 días	8,645	-	8,645	9,489	-	9,489
De 91 a 180 días	858	-	858	3,680	-	3,680
De 181 a 360 días	506	-	506	1,762	-	1,762
Mayores a 360 días	<u>1,823</u>	<u>2,598</u>	<u>4,421</u>	<u>1,260</u>	<u>2,598</u>	<u>3,858</u>
Total	<u>43,727</u>	<u>2,598</u>	<u>46,325</u>	<u>24,891</u>	<u>2,598</u>	<u>27,489</u>

- (e) En el proceso de estimación para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia de la Compañía evalúa constantemente las condiciones del mercado, para lo cual utiliza análisis de anticuamiento mantiene acuerdos y cronogramas de pago con los clientes mayores a 360 días de atraso, los cuales se vienen cumpliendo de acuerdo a lo establecido y utiliza informes de clasificación de riesgos para ciertas operaciones comerciales.

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

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo a favor por impuesto a las ganancias (b)	2,945	2,162
Crédito por impuesto General a las ventas (c)	1,775	2,550
Cuentas por cobrar a la Administración Tributaria (d)	1,463	1,657
Anticipo a proveedores (e)	671	3,758
Cuentas por cobrar al personal	516	453
Reclamos a terceros	328	373
Otros	242	309
Menos provisión para cuentas de cobranza dudosa (f)	<u>(307)</u>	<u>(307)</u>
	<u>7,633</u>	<u>10,955</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde el saldo a favor por los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias, desembolsados a dichas fechas, además de los pagos a cuenta del impuesto temporal a los activos netos, ver nota 12(c). En opinión de la Gerencia, dichos pagos a cuenta serán aplicados con los futuros impuestos que se generen en el periodo corriente.
- (c) Corresponde al crédito fiscal por el impuesto general a las ventas que resulta principalmente por las exportaciones que están gravadas con la tasa del cero por ciento, pudiendo ser recuperados solicitando su devolución, o aplicándolo como crédito contra los pagos de impuesto general a las ventas generados. En opinión de la gerencia de la Compañía, este saldo será recuperable en el corto plazo.
- (d) El saldo corresponde a reclamos presentados a la Administración Tributaria por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias de años anteriores. La gerencia de la Compañía considera que este saldo será recuperable en el corto plazo.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a los anticipos otorgados a los proveedores de fibra de alpaca y a los proveedores del exterior por importación de maquinarias, respectivamente. En opinión de la gerencia de la Compañía el saldo será recuperable en el corto plazo.
- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de cobrabilidad de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

7. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.5)
Productos terminados (b)	40,033	34,675
Productos en proceso (c)	20,217	15,443
Materias primas y auxiliares	14,590	19,039
Existencias por recibir	1,526	1,854
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	888	630
Cultivos agrícolas	479	390
Mercaderías	213	218
Subproductos	60	160
	<u>78,006</u>	<u>72,409</u>
Estimación por desvalorización de inventarios (d)	<u>(459)</u>	<u>-</u>
Total	<u>77,547</u>	<u>72,409</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponden a hilados y tops para la venta y desarrollo de las operaciones de la Compañía.
- (c) Corresponde a la fibra en proceso de clasificado, lavado y peinado que forman parte del proceso normal de producción.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la provisión para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización, dado que, la fibra utilizada por la Compañía mantiene su valor en el tiempo y se encuentra en buenas condiciones de almacenamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedad, planta y equipos, neto

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

	Terreno S/.(000)	Edificios, plantas y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Activos pecuarios S/.(000)	Unidades de reemplazo y por recibir S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	2014 Total S/.(000)	2013 Total S/.(000) (Revisado, nota 2.5)
Costo											
Saldo al 1º de enero	16,396	60,576	94,423	1,028	6,173	1,765	2,453	2,385	2,015	187,214	174,364
Adiciones (c)	-	1,647	1,822	-	494	67	29	2,125	2,922	9,106	28,830
Retiros y/o ventas (f)	-	-	(1,316)	-	(27)	(2)	(66)	-	-	(1,411)	(15,980)
Transferencias	-	1,565	5,621	-	-	29	-	(3,092)	(4,123)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	16,396	63,788	100,550	1,028	6,640	1,859	2,416	1,418	814	194,909	187,214
Depreciación acumulada											
Saldo al 1º de enero	-	14,918	71,760	684	5,685	1,601	295	-	-	94,943	93,412
Adiciones (e)	-	1,643	4,823	134	173	32	296	-	-	7,101	6,237
Retiros y/o ventas (f)	-	-	(1,185)	-	(26)	-	(52)	-	-	(1,263)	(4,706)
Saldo al 31 de diciembre	-	16,561	75,398	818	5,832	1,633	539	-	-	100,781	94,943
Valor neto en libros	16,396	47,227	25,152	210	808	226	1,877	1,418	814	94,128	92,271

(b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y sobre la base de estudios efectuados por especialistas. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha tomado seguros para su propiedad en planta y equipo por un valor mayor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros, consideradas en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional en la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

(c) Durante el año 2014, las principales adiciones corresponden a la adquisición directa de maquinarias para el uso del proceso de producción de la Compañía y a las mejoras realizadas en la planta de producción denominada "Zamácola" por aproximadamente S/.6,869,000 y S/.1,647,000, respectivamente. La planta "Zamácola" es un local ubicado en Arequipa, que tiene una dimensión de 36,915 m², cuya superficie es alquilada por su relacionada Incalpaca TPX S.A. por un periodo de 49 años a partir del mes de Junio de 2013, ver nota 20, y fue construido para utilizarlo como planta de fabricación de tops. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha invertido en esta planta aproximadamente S/.36,876,000 y S/.35,488,000, respectivamente y se encuentra apta para su uso desde julio de 2013.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de su propiedad, planta y equipos, neto, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) La depreciación de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido distribuido de la siguiente forma:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.5)
Costo de ventas, nota 16	6,407	5,942
Gastos de administración, nota 17	552	228
Gastos de ventas, nota 18	77	33
Inventarios	<u>65</u>	<u>34</u>
	<u>7,101</u>	<u>6,237</u>

(f) El rubro "Retiros y/o ventas", corresponde principalmente a la venta de maquinaria y equipo por aproximadamente S/.92,000, cuyo costo neto de enajenación ascendió a S/.119,000. La pérdida neta generada en dicha venta ascendió a S/.27,000, que se presenta en el rubro de "Otros ingresos y gastos, neto" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Obligaciones financieras

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

Entidad financiera	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2014			2013		
			Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Totales S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Totales S/.(000)
Préstamos bancarios -								
Banco de Crédito del Perú S.A.	Entre 5.94 y 6.85	Entre julio 2015 y enero 2020	6,674	24,019	30,693	5,526	28,080	33,606
BBVA Continental	5.50	Marzo 2016	669	206	875	538	706	1,244
			<u>7,343</u>	<u>24,225</u>	<u>31,568</u>	<u>6,064</u>	<u>28,786</u>	<u>34,850</u>
Pagarés (c) -								
Banco de Crédito del Perú S.A.	Entre 3.59 y 3.68	Entre enero y junio 2015	41,846	-	41,846	39,482	-	39,482
BBVA Continental	Entre 3.59 y 3.89	Entre marzo y junio 2015	11,956	-	11,956	11,393	-	11,393
Multibank Inc. (d)	4.30	Mayo 2015	8,967	-	8,967	8,282	-	8,282
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	4.25	Entre enero 2015 y marzo 2015	7,508	-	7,508	9,901	-	9,901
Banco de Comercio	5.15	Mayo 2015	6,322	-	6,322	3,362	-	3,362
Scotiabank Perú S.A.A.	Entre 3.80 y 3.85	Entre enero y junio 2015	6,034	-	6,034	4,209	-	4,209
Banco Santander Perú S.A.	Entre 4.35 y 4.40	Entre febrero 2015 y abril 2015	4,521	-	4,521	2,814	-	2,814
Banco GNB Perú S.A	3.80	Junio 2015	2,993	-	2,993	-	-	-
			<u>90,147</u>	<u>-</u>	<u>90,147</u>	<u>79,443</u>	<u>-</u>	<u>79,443</u>
			<u>97,490</u>	<u>24,225</u>	<u>121,715</u>	<u>85,507</u>	<u>28,786</u>	<u>114,293</u>

- (b) La Compañía mantiene ciertas hipotecas y prendas industriales ofrecidas a favor de las entidades financieras con las que mantiene relación al 31 de diciembre 2014. Los préstamos están respaldados con garantías del patrimonio de la Compañía, nota 21.3.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pagarés bancarios fueron utilizados para financiar la fabricación de los pedidos de las exportaciones mediante el crédito "Advance Account" en la modalidad de pre-embarque por aproximadamente S/.52,745,000 y S/.44,339,000, respectivamente, y para capital de trabajo por aproximadamente S/.37,402,000 y S/.35,104,000, respectivamente. Los pagarés tienen plazo variable, son renovables al vencimiento y su valor en libros es sustancialmente similar a los correspondientes valores razonables dado que el impacto del descuento no es significativo.
- (d) La Compañía como parte de sus operaciones de exportación descrito en el párrafo anterior, desde el 22 de mayo de 2013 mantiene una línea de crédito con Multibank Inc., por un importe de US\$3,000,000, del cual se podrá disponer mediante desembolsos parciales y totales. La línea de crédito tiene una vigencia hasta septiembre de 2015. La Compañía La Compañía ha cumplido con todas las condiciones financieras establecidas por el Banco.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el calendario de amortización de la porción no corriente de los préstamos bancarios, neto de intereses por devengar, es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2015	-	3,286
2016	9,197	6,884
2017	7,248	6,510
2018	6,060	5,380
2019 en adelante	1,720	6,726
	<u>24,225</u>	<u>28,786</u>

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas (b)	11,383	4,914
Letras	-	537
	<u>11,383</u>	<u>5,451</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses, no se han otorgado garantías por estas obligaciones y se han originado principalmente por la adquisición de fibra de alpaca y relacionados con la actividad comercial de la Compañía.

11. Otras cuentas por pagar

- A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.5)
Remuneraciones y otras cargas de personal por pagar	2,146	1,814
Comisiones por pagar	1,366	1,289
Tributos por pagar	706	734
Participación de los trabajadores	488	173
Otros	343	377
	<u>5,049</u>	<u>4,387</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Al 1° de enero de 2013	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2013	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2014
	S/.(000) (Revisado, nota 2.5)	S/.(000)	S/.(000) (Revisado, nota 2.5)	S/.(000)	S/.(000)
Activo diferido -					
Provisión por vacaciones	353	120	473	(87)	386
Desvalorización de existencias	-	-	-	129	129
Perdida tributaria del año 2013 (b)	-	2,196	2,196	(1,262)	934
Diferencia de cambio en financiamientos	96	(7)	89	(28)	61
Pasivo diferido -					
Diferencias en tasas de depreciación	(7,415)	798	(6,617)	900	(5,717)
Arrendamiento financiero	(972)	216	(756)	235	(521)
	<u>(7,938)</u>	<u>3,323</u>	<u>(4,615)</u>	<u>(113)</u>	<u>(4,728)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución neta de S/.1,153,000 en el pasivo diferido, registrado en el rubro "Impuesto a las ganancias" del estado de resultados.

- (b) El activo diferido ha sido reconocido considerando la pérdida tributaria del año 2013 que la Gerencia estima será aplicada contra las utilidades favorables futuras de acuerdo a las proyecciones financieras realizadas y aprobadas por la Gerencia y el Directorio de la Compañía, ver nota 14(d).
- (c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.5)
Impuesto a las ganancias		
Diferido	<u>113</u>	<u>(3,323)</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>113</u>	<u>(3,323)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	7,282	100.00	(9,652)	100.00
Impuesto teórico	2,185	30.00	(2,896)	30.00
Gastos no deducibles	1,566	21.51	2,944	(30.50)
Otros ingresos no gravables	(1,223)	(16.79)	(3,371)	34.93
Efecto cambio de tasas en el impuesto diferido	(1,153)	(15.83)	-	-
Aplicación pérdida tributaria	(1,262)	(17.33)	-	-
Gasto por impuesto a las ganancias	113	1.55	(3,323)	34.43

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía presenta un saldo a favor por impuesto a las ganancias que asciende a S/.2,945,000 y S/.2,162,000, respectivamente, el que se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar" del estado de situación financiera, nota 6(c).

13. Patrimonio neto

(a) Capital social -

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está representado por 38,000,000 acciones comunes de S/.1.00 valor nominal cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

En Junta General Obligatoria de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2013, se acordó aumentar el capital social de la Compañía mediante capitalización de resultados por S/.4,000,000.

(b) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades establece que debe detraerse un mínimo del 10 por ciento de la ganancia distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, destinada a la constitución de una reserva legal hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital social. En ausencia de ganancias no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las ganancias de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

En Sesión de Directorio de fecha 26 de febrero de 2013, se aprobó la transferencia de los resultados del periodo 2013 a la reserva legal por S/.700,000. El importe de transferencia de los resultados del periodo 2013 a la reserva legal en el año 2014, está pendiente de aprobación por la Junta General Obligatoria de Accionistas. Con dicha transferencia, la compañía ha alcanzado el límite requerido por la Ley General de Sociedades al 31 de diciembre de 2014.

(c) Acciones de tesorería -

Al 31 de diciembre de 2013, las acciones de tesorería ascienden a S/.2,807,000, las cuales están representadas por 1,305,448 acciones de S/.2.15 de valor nominal cada una, las cuales equivalen al 7.98 por ciento del capital social de la Compañía.

Las acciones de tesorería fueron adquiridas por la Compañía como consecuencia del deslistado de la Bolsa de Valores. Los titulares de acciones comunes tuvieron la primera opción para adquirir las acciones de tesorería, manteniendo la proporción de su participación en el capital.

Las acciones de inversión confieren a sus titulares el derecho a la distribución de dividendos de acuerdo con su valor nominal.

En el año 2012, la Compañía inició un proceso de redención de las acciones comunes, el cual obtuvo los siguientes resultados:

- (i) Con fecha 21 de mayo de 2012, la Junta General Obligatoria de Accionistas acordó iniciar el procedimiento de deslistado de la totalidad de acciones en cartera de la rueda de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y su exclusión del Registro Público del Mercado de Valores

Notas a los estados financieros (continuación)

de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Posteriormente, con fecha 12 de junio de 2012, la Compañía solicitó a la BVL el inicio de dicho procedimiento; en su calidad de titular de más de las dos terceras (2/3) partes del total de la cuenta de acciones comunes de la Compañía. El mencionado proceso fue concluido y liquidado el 27 de diciembre de 2012.

- (ii) En la segunda rueda de oferta pública de redención de las acciones de tesorería, la cual culminó el 08 de febrero de 2013, fueron adquiridas todas las acciones. Dicha oferta alcanzó el precio de S/.2.15 por acción a pagar. El accionista realizó el pago por 1,305,448 acciones el 28 de febrero de 2013.

En opinión de la Gerencia, se ha cumplido con los procedimientos de forma y de fondo necesarios, de acuerdo a Ley.

14. Situación tributaria

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

En atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

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

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como

Notas a los estados financieros (continuación)

consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 están pendientes de fiscalización. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (d) De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:
- (i) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.
- (ii) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.

Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/.3,334,000 (S/.7,321,000 al 31 de diciembre de 2013). Dicha pérdida podrá ser compensada hasta cuatro años siguientes al de su generación. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (b) anterior.

15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hilados	103,827	79,934
Tops	70,522	45,093
Sub-productos	3,649	1,116
Productos en proceso	3,517	2,349
Otros	2,125	1,686
Menos descuentos	(91)	(87)
	<u>183,549</u>	<u>130,091</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.5)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 7(a)	50,118	54,079
Costo de producción:		
Consumo de materias primas y suministros	116,698	72,362
Depreciación, nota 8(e)	6,407	5,942
Gastos de personal, nota 19(b)	29,383	24,169
Energía Eléctrica	3,233	2,329
Mantenimiento	3,451	2,414
Otros gastos de fabricación	4,284	4,089
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 7(a)	<u>(60,250)</u>	<u>(50,118)</u>
	<u>153,324</u>	<u>115,266</u>

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19(b)	4,094	3,738
Servicios prestados por terceros	2,065	3,209
Cargas diversas de gestión	1,484	1,840
Depreciación, nota 8(e)	552	228
Desvalorización, nota 7(a)	459	-
Otros	<u>587</u>	<u>1,129</u>
	<u>9,241</u>	<u>10,144</u>

18. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	5,433	4,380
Cargas diversas de gestión	4,681	3,429
Gastos de personal, nota 19(b)	2,896	2,781
Otros	<u>126</u>	<u>118</u>
	<u>13,136</u>	<u>10,708</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones y bonificaciones	21,723	19,642
Gratificaciones	4,077	3,226
Seguridad y prevención social	2,902	2,303
Beneficios sociales de los trabajadores	2,569	2,063
Vacaciones	2,339	1,999
Atención al personal	2,015	1,204
Otros gastos de personal	748	251
	<u>36,373</u>	<u>30,688</u>

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	29,383	24,169
Gastos de administración, nota 17	4,094	3,738
Gastos de ventas, nota 18	2,896	2,781
	<u>36,373</u>	<u>30,688</u>

(c) El promedio de empleados de los años 2014 y 2013 fue de 1,055 y de 958, respectivamente.

20. Transacciones con partes relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Incalpaca TPX S.A., principalmente por la venta de hilado y tops y por el servicio adquirido de alquiler de la planta "Zamácola". Ver nota 8(c). Adicionalmente la compra de productos terminados y los servicios de planta brindados por la relacionada.
- Inti Raymi S.A., principalmente por el servicio de asesoría y auditoría.
- Carabaya Inversiones y Finanzas S.A., principalmente por los préstamos recibidos para capital de trabajo, nota 20(d).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las principales transacciones con empresas relacionadas que tienen efecto en el estado de resultados integrales son como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos -		
Venta de productos	14,263	10,115
Ingresos diversos	21	-
Alquileres	10	31
Gastos compartidos	3	10
Gastos -		
Alquileres	805	448
Servicios de asesoría	530	456
Servicios básicos	173	492
Compra de productos terminados	180	22
Servicios de tejido e hilado	140	80

- (c) Como resultado de las transacciones con partes relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por cobrar -		
Incalpaca TPX S.A.	<u>3,257</u>	<u>3,145</u>
	<u>3,257</u>	<u>3,145</u>
Por pagar -		
Carabaya Inversiones y Finanzas S.A. (d)	6,558	6,657
Incalpaca TPX S.A.	416	76
Remuneración al Directorio	147	-
Dividendos	<u>110</u>	<u>111</u>
	<u>7,231</u>	<u>6,844</u>
Porción corriente	1,954	1,420
Porción no corriente (d)	<u>5,277</u>	<u>5,424</u>
	<u>7,231</u>	<u>6,844</u>

- (d) Durante el 2014, la Compañía ha obtenido préstamos de Carabaya Inversiones y Finanzas S.A., por US\$250,000 y S/2,100,000 (US\$1,500,000 y S/330,000 en el 2013), los cuales fueron destinados principalmente para capital de trabajo. Estos préstamos se dieron a condiciones de mercado, devengando intereses a tasas del 5.5 y 5.7 por ciento anual para los préstamos en dólares estadounidenses y nuevos soles, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) En general, las transacciones entre la Compañía y sus relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y, en opinión de la Gerencia, no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (f) La Gerencia de la Compañía revisa periódicamente la situación de sus cuentas por cobrar a partes relacionadas para determinar la necesidad de estimar la cobranza dudosa de aquellas que no puedan ser recuperadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existe riesgo de incobrabilidad en las cuentas por cobrar a partes relacionadas a la fecha del estado de situación financiera, por lo que no es necesario constituir una estimación de cobranza dudosa.
- (g) Los gastos por anticipos, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros del Directorio y a la Gerencia Clave de la Compañía ascendieron a S/. 625,000 y S/. 170,000 por los años 2014 y 2013, respectivamente; y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

21. Contingencias, compromisos y garantías

21.1 Contingencias

(a) Laborales

La Compañía tiene diversas acciones judiciales en su contra, que han sido evaluadas por la Gerencia y sus asesores legales como posibles, y están relacionadas con quince (15) procesos laborales en contra pendientes de sentencia. Dichos procesos fueron interpuestos principalmente por ex trabajadores de la Compañía, por un importe total demandado de S/.31,000.

A la fecha, en opinión del departamento legal de la Compañía, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

(b) Tributarias

- (i) La Compañía mantiene en apelación los valores notificados en la fiscalización de Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del ejercicio fiscal 2008, por un importe de aproximadamente S/. 5,799,000, relativos a reparos por mermas del proceso industrial, base imponible ventas Exwork, depreciación contratos de leasing, entre otros. A la fecha se encuentra pendiente de resolución en el Tribunal Fiscal.

En opinión, de los asesores legales de la Compañía, se espera tener resultados favorables de dicho proceso.

- (ii) Por el impacto de los resultados determinados en fiscalización del ejercicio fiscal 2008, SUNAT procedió a emitir diferentes órdenes de pago por:
- Ejercicio fiscal 2009
En diciembre 2013, SUNAT notificó la supuesta diferencia del pago a cuenta del Impuesto a la Renta por aproximadamente S/. 97,000, relacionadas con la actualización de oficio del coeficiente del pago a cuenta según el Impuesto a la Renta determinado en el proceso de fiscalización del ejercicio 2008. Estos valores fueron impugnados por la Compañía. Al respecto la RTF N° 10891-2-2014 notificada el 13 octubre 2014, precisa que, SUNAT incurrió en error al haber emitido órdenes de pago debiendo emitir resolución de determinación, por lo que precisa que se pronuncie nuevamente.
 - Ejercicio fiscal 2010
En agosto 2014, SUNAT notificó el pago a cuenta del Impuesto a la Renta por aproximadamente S/.429,000, por actualización del arrastre del saldo a favor de oficio. Al respecto, la Compañía mantiene un proceso reclamación ante SUNAT que se encuentra pendiente de resolución.
 - Ejercicio fiscal 2011 y 2010
En noviembre 2014, SUNAT notificó aproximadamente S/.385,000, por la actualización del arrastre del saldo a favor de oficio, generando una supuesta omisión de pago de la cuota de regularización del Impuesto a la Renta 2010 y 2011. Dicho valor fue pagado por la Compañía, por lo que presentó un recurso de reclamo que, a la fecha, se encuentra pendiente de resolución.

En opinión, de los asesores legales de la Compañía, se espera tener resultados favorables de los procesos mencionados.

21.2 Compromisos ambientales

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente. En este sentido, tiene que cumplir con las siguientes normativas legales:

- (a) Ley N° 28611 - Ley General del Medio Ambiente, que tienen como objetivo la conservación del medio ambiente y el uso racional de los recursos naturales. Al respecto, la Compañía presentó al Ministerio de Industria, Turismo, Integración y Negocios comerciales en noviembre de 1999, el Programa de adecuación y manejo ambiental (PAMA), el cual fue aprobado en noviembre de 2000.
- (b) Ley N° 27314 - Ley General de Residuos Sólidos y su Reglamento, Decreto Supremo N° 002-2013-MINAM - Estándares de Calidad Ambiental (ECA) para Suelo y Decreto Supremo N° 019-97 ITINCI - Reglamento de Protección Ambiental para el Desarrollo de Actividades de la Industria Manufacturera. Al respecto, la Compañía presenta semestralmente, desde mayo de 2008, un informe de monitoreo ambiental relacionado a las plantas de producción N°1 y N°2 a la Dirección General de Asuntos Ambientales del Ministerio de la

Notas a los estados financieros (continuación)

Producción. El informe relacionado a la planta denominada "Zamácola" (nota 8(c)), se presentó el 13 de junio de 2014 y a la fecha de este informe se encuentra en revisión por el Ministerio de la Producción.

La Gerencia considera que la Compañía viene cumpliendo adecuadamente con la normatividad ambiental vigente, por lo que no se espera contingencias sobre este asunto que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

21.3 Garantías

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene garantías a favor de las entidades financieras con las que mantiene relación. Ver nota 9(a). Los préstamos están respaldados con hipotecas y prendas industriales por aproximadamente US\$8,272,000 y US\$17,143,000, respectivamente.

22. Administración de riesgos financieros

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Gerencia General y Gerencia Administrativa Financiera -

La Gerencia General y la Gerencia de Administración y Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente, es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Mitigación de riesgos -

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta Obligatoria General de Accionistas y Directores.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

22.1 Riesgo de crédito -

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

(i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía 232 clientes (432 al 31 de diciembre de 2013). El riesgo de la exposición al crédito de clientes incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(ii) Depósitos bancarios -

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

22.2 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Los préstamos bancarios a cargo de la Compañía, así como los préstamos recibidos de partes

Notas a los estados financieros (continuación)

relacionadas, devengaron tasas de interés que fluctuaron dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de interés activas y pasivas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene préstamos bancarios a tasas variables.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida procedente de las fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas al exterior, de los préstamos y de otros pasivos que se mantienen en monedas extranjeras, principalmente en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo la Compañía utiliza contratos derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Durante el periodo 2014, la Compañía celebró varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) y opciones sobre divisas con el Banco de Crédito del Perú S.A., los cuales fueron liquidados en el año originando una pérdida neta de S/.609,000 (S/.626,000 en el año 2013), incluida en el rubro "Gastos Financieros" del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene una posición pasiva neta en dólares estadounidenses de US\$28,318,000 y US\$35,437,000, y una posición activa neta en euros de €632,000 y €395,000, respectivamente. Ver nota 3.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	5	4,132	4,773
Dólares	10	8,265	9,546
Revaluación -			
Dólares	5	(4,132)	(4,773)
Dólares	10	(8,265)	(9,546)

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Riesgo de liquidez -

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, así como la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Hasta 3 mes S/.(000)	Entre 3 meses y 6 meses S/.(000)	Entre 6 meses y 12 meses S/.(000)	Mayor a 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales	11,383	-	-	-	11,383
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,954	-	-	5,277	7,231
Otras cuentas por pagar	5,049	-	-	-	5,049
Obligaciones financieras	<u>25,815</u>	<u>55,378</u>	<u>16,297</u>	<u>24,225</u>	<u>121,715</u>
	<u>44,201</u>	<u>55,378</u>	<u>16,297</u>	<u>29,502</u>	<u>145,378</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales	5,451	-	-	-	5,451
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,420	-	-	5,424	6,844
Otras cuentas por pagar	4,387	-	-	-	4,387
Obligaciones financieras	<u>38,373</u>	<u>43,664</u>	<u>3,470</u>	<u>28,786</u>	<u>114,293</u>
	<u>49,631</u>	<u>43,664</u>	<u>3,470</u>	<u>34,210</u>	<u>130,975</u>

La Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los montos incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros, logrando obtener adecuados índices de solvencia. La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

Notas a los estados financieros (continuación)

22.3 Riesgo de gestión de capital -

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital de la Compañía.

22.4 Riesgo ambiental y operacional -

Riesgo ambiental -

De acuerdo con el Reglamento de la Ley Marco del Sistema Nacional de Gestión Ambiental y su Reglamentos establece la exigencia de un Estudio de Impacto Ambiental (EIA) como requisito previo al inicio de cualquier actividad de clasificación, lavado y cardado de lanas, fibras, pelos y plumas, en el cual se deben considerar aspectos ambientales producidos por el desarrollo de la actividad industrial.

Asimismo, se debe mantener revisiones periódicas y de control del impacto ambiental para mitigar posibles fallas que lleven a un riesgo ambiental. La Compañía administra adecuadamente su riesgo ambiental a través de un monitoreo semestral de riesgos de impacto ambiental en la ejecución de sus actividades. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los monitoreos realizados indican que la Compañía no excede los límites establecidos del estándar de calidad a dichas fechas.

Riesgo operacional -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de una matriz de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales puede manejar estos riesgos. Los controles comprenden principalmente segregación de funciones, accesos, autorización y procedimientos de conciliación y capacitación de personal.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable-

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

