



---

**EMPRESA ALGODONERA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---



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

**EMPRESA ALGODONERA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 25

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores  
**Empresa Algodonera S.A.**

5 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Empresa Algodonera S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 a 18 adjuntas.

### 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, y del control interno que la gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



5 de junio de 2015  
Empresa Algodonera S.A.

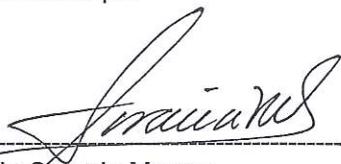
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión auditoría.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Empresa Algodonera S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

*Jorge Apurisco y Asociados*

Refrendado por

  
----- (socio)  
Pablo Saravia Magne  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-24367

**EMPRESA ALGODONERA S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	173	373	10	17,238	9,030
Cuentas por cobrar comerciales	6	10,077	7,842		761	704
Otras cuentas por cobrar	7	4,015	2,349	11	951	864
Existencias	8	13,131	8,741		18,950	10,598
Gastos contratados por anticipado		230	252			
Total del activo corriente		27,626	19,557	12	23,215	23,215
<b>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</b>		91	113		1,249	1,104
<b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	9	16,649	16,425		1,195	1,457
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>		243	279		25,659	25,776
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>44,609</b>	<b>36,374</b>		<b>44,609</b>	<b>36,374</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones financieras						
Cuentas por pagar comerciales						
Otras cuentas por pagar						
Total del pasivo corriente						
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital						
Reserva legal						
Resultados acumulados						
Total patrimonio						
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>44,609</b>	<b>36,374</b>		<b>44,609</b>	<b>36,374</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros.

**EMPRESA ALGODONERA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ventas netas		39,791	40,635
Costo de ventas	15	(33,546)	(34,463)
Utilidad bruta		<u>6,245</u>	<u>6,172</u>
Gastos de venta	16	(704)	(643)
Gastos de administracion	17	(2,465)	(2,171)
Otros ingresos		147	179
		<u>(3,022)</u>	<u>(2,635)</u>
Utilidad de operación		<u>3,223</u>	<u>3,537</u>
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros		152	169
Gastos financieros		(525)	(783)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a.i)	(777)	(762)
		<u>(1,150)</u>	<u>(1,376)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,073	2,161
Impuesto a la renta	14	(443)	(704)
Utilidad y resultado integral del año		<u>1,630</u>	<u>1,457</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros.

**EMPRESA ALGODONERA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Capital</u> <u>S/.000</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u> <u>S/.000</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	23,215	4,204	(3,100)	24,319
Aplicación para compensación de pérdidas	-	(3,100)	3,100	-
Resultado integral del año	-	-	1,457	1,457
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>23,215</u>	<u>1,104</u>	<u>1,457</u>	<u>25,776</u>
Transferencia a la reserva legal	-	145	(145)	-
Distribucion de dividendos	-	-	(1,747)	(1,747)
Resultado integral del año	-	-	1,630	1,630
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>23,215</u>	<u>1,249</u>	<u>1,195</u>	<u>25,659</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros.

**EMPRESA ALGODONERA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del año	1,630	1,457
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo:		
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	83	71
Depreciación	1,759	1,807
Amortización	36	35
Impuesto a la renta diferido	22	704
Ganancia en venta de unidades de transporte	-	(40)
Aumento (disminución) en el flujo de efectivo de operaciones por variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,318)	(1,017)
Otras cuentas por cobrar	(1,666)	(436)
Existencias	(4,390)	4,592
Gastos contratados por anticipado	22	(70)
Cuentas por pagar comerciales	57	226
Otras cuentas por pagar	87	62
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	<u>(4,678)</u>	<u>7,391</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,983)	(2,147)
Venta de unidades de transporte	-	80
Compra de activos intangibles	-	(9)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(1,983)</u>	<u>(2,076)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones financieras, neto de amortizaciones	8,208	(3,625)
Pago de dividendos	(1,747)	(1,832)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>6,461</u>	<u>(5,457)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(200)	(142)
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>373</u>	<u>515</u>
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>173</u></u>	<u><u>373</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros.

## **EMPRESA ALGODONERAS.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

a) Antecedentes y actividad económica -

**Empresa Algodonera S.A.** (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 4 de noviembre de 1987.

La Compañía se dedica a la fabricación y comercialización de hilado de algodón destinado a la industria textil, en su planta de fabricación ubicada en Avenida La Arboleda No. 235, Ate Vitarte. Su domicilio legal es Avenida Manuel Olgún No. 335 Oficina 1501 Santiago de Surco, Lima, Perú.

b) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para emisión por la Gerencia con fecha 30 de marzo del 2015, la que los someterá a consideración de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2014.

### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú corresponden a las disposiciones legales sobre la materia y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación, a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Información Financiera, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los comités de interpretaciones SIC y CINIIF.

La Compañía utiliza las NIIF aprobadas por el CNC, sin haber aplicado la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las NIIF", y las prácticas contables aceptadas en Perú para los inmuebles, maquinaria y equipo, según se describe en esta Nota 2-g).

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado, a través de su Resolución No.055-2014-EF/30 publicada el 26 de julio de 2014, la aplicación para el 2014 de las versiones de las NIIF revisadas en 2014. Asimismo, a través de su Resolución No.054-2014-EF/30 publicada el 17 de julio de 2014, la Resolución No.056-2014-EF/30 publicada el 12 de noviembre de 2014 y la Resolución No.057-2014-EF/30 publicada el 19 de diciembre de 2014 se aprobó oficializar la NIIF 14 y NIIF 11; las modificaciones emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) a la NIIF 9 y 15, NIC16 y 41; y las modificaciones emitidas por el IASB a la NIIF 10, NIC 27 y NIC 28 que serán de aplicación en Perú en la fecha de vigencia considerada para fines internacionales, indicada en cada una de ellas.

La gerencia considera que la aplicación de estas normas no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

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

b) Cambios en políticas contables y revelaciones -

*Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía*

- Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos".

Estas modificaciones son en la guía de aplicación de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación", y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

*Modificaciones al marco regulatorio contable -*

En junio de 2011, se emitió la Ley No.29720, "Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarias y fortalece el mercado de capitales" la que, entre otros aspectos, establece que las sociedades cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o excedan a tres mil unidades impositivas tributarias (UIT), deben preparar estados financieros de acuerdo con NIIF, someterlos a auditoría externa y presentarlos a la superintendencia del mercados de valores (SMV). De esta forma, los estados financieros de las entidades alcanzadas por esta Ley deberán efectuar la adopción integral de las NIIF, lo que supone la aplicación de la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las NIIF".

Mediante Resolución No.011-2012-SMV/01 del 2 de mayo de 2012 y las modificaciones efectuadas mediante Resoluciones No.159-2013-SMV/02 del 6 de diciembre de 2013 y No.028-2014-SMV/01 del 17 de diciembre del 2014, se reglamentó la ley número 29720, estableciendo las fechas de presentación de estados financieros auditados a la SMV y el año de adopción de NIIF, de acuerdo con el siguiente detalle:

<b>Importe total de activos o ingresos anuales</b>	<b>Primer ejercicio sujeto a auditoría</b>	<b>Año de adopción NIIF</b>
Mayor a 30,000 UIT	2012	2013
Mayor a 15,000 UIT y menor a 30,000 UIT	2013	2014
Mayor a 10,000 UIT y menor a 15,000 UIT	2014	2015
Mayor a 5,000 UIT y menor a 10,000 UIT	2015	2016
Mayor a 3,000 UIT y menor a 5,000 UIT	2016	2017

El plazo para la presentación de los estados financieros auditados es entre el 1 y 30 junio del siguiente ejercicio económico, de acuerdo con un cronograma que será publicado por la SMV.

Sobre la base del total de activos y ventas que presenta al 31 de diciembre de 2014, la Compañía debe presentar estados financieros bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015. Al respecto, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar los impactos que la aplicación de estas normas tendrá sobre su posición financiera y resultados.

c) Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio, que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción al tipo de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

d) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

e) Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía sólo mantiene instrumentos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran a su valor nominal. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2-f).

f) Cuentas por cobrar comerciales y estimación por deterioro -

Los saldos de las cuentas por cobrar se reconocen a su valor nominal menos su estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. En adición, la Gerencia registra estimaciones con base en las evaluaciones efectuadas a clientes específicos a los cuales se les deba de iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil situación económica. El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

g) Existencias -

Las existencias se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. La valuación de los inventarios se realiza a través del método de promedio ponderado. El costo de los productos terminados y productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

Por las reducciones en el valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones y se incluyen en el rubro costo de ventas del estado de resultados integrales. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica de la compra.

h) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación -

Las partidas de la cuenta inmueble, maquinaria y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputan al costo de producción.

Los gastos de mantenimiento mayor comprende el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realiza cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo. El gasto de mantenimiento mayor se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor. Los otros gastos de mantenimiento y reparación se cargan al costo de producción en el período en que éstos se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

La depreciación de los bienes del activo fijo se calcula por el método de línea utilizando las siguientes tasas:

	<u>Tasas</u>
	%
Edificios y otras construcciones	5
Maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipos diversos	10
Unidades de transporte	20
Equipo de cómputo	25

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los montos recibidos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

i) Activos intangibles -

Los costos relacionados con programas para equipos de cómputo únicos e identificables, que son controlados por la Compañía y que brinden beneficios económicos mayores que su costo en más de un año, se reconocen como activos intangibles. Estos costos se amortizan en el estimado de sus vidas útiles (5 años).

j) Deterioro de activos no financieros -

Los activos de la Compañía que están sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o de su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una provisión para reflejar el activo a su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales. Pérdidas por deterioro se extornan si se ha producido algún cambio en las circunstancias que sustentaron los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos y se extornan solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor que se le habría determinado, neto de depreciación, como si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

k) Pasivos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica los pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía sólo presenta pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros que incluyen a las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen en la fecha en la que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en el rubro Gastos financieros del estado de resultados integrales en el plazo del préstamo.

Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de bienes y servicios para la fabricación de sus productos terminados. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

l) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación en conjunto. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

m) Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

n) Beneficios al personal -

*Participación en las utilidades*

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

*Gratificaciones*

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

*Vacaciones*

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

*Compensación por tiempo de servicios*

La provisión por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente, y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio, en la institución del sistema financiero elegida por los trabajadores.

o) Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

p) Distribución de dividendos -

Los dividendos se reconocen como pasivo en los estados financieros en el período en el que se aprueba su pago por los accionistas de la Compañía.

q) Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

r) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

- El ingreso por la venta de bienes se reconoce cuando la Compañía ha entregado en sus almacenes productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.
- Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido.

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de la Gerencia de Finanzas que sigue las políticas aprobadas por el Directorio. El Directorio proporciona principios para la administración global de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de crédito, el riesgo de precios, el riesgo de liquidez y el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés.

A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de que se produzcan fluctuaciones severas en los tipos de cambio que surgen de su exposición principalmente frente al dólar estadounidense. Sin embargo, la Gerencia intenta minimizar esta exposición mediante un calce entre sus activos y pasivos en moneda extranjera.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	20	93
Cuentas por cobrar comerciales	3,857	2,385
	<u>3,877</u>	<u>2,478</u>
<b>Pasivos:</b>		
Obligaciones financieras	( 5,773)	( 2,330)
Cuentas por pagar comerciales	( 53)	( 29)
	<u>( 5,826)</u>	<u>( 2,359)</u>
(Pasivo) activo neto	<u>( 1,949)</u>	<u>119</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Bancos, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones de S/.3.093 y S/.3.097 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

En 2014 y 2013 la Compañía registró pérdidas en cambio por S/.1,793,000 y S/.1,746,000 y ganancias en cambio por S/.1,016,000 y S/.984,000, respectivamente.

Si al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el nuevo sol se hubiera devaluado/apreciado 10% respecto del dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad después de impuestos habría sido menor/mayor en S/.54,000 (S/.53,000 en 2013), principalmente como resultado de ganancias/pérdidas en la traducción de las obligaciones financieras en moneda extranjera.

i) Riesgo de tasa de interés -

Las letras por cobrar devengan tasas de interés fijas por lo que no están expuestas a variación de tasas de interés en sus flujos de efectivo.

El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

ii) Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio del algodón que es su principal materia prima. La Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de dichas fluctuaciones, por lo que no ha suscrito contratos de derivados u otros para gestionar el riesgo del incremento de los precios del algodón.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Respecto de los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene éstos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de su exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

Asimismo, la Compañía realiza operaciones de descuento de letras por cobrar con diversas instituciones financieras. Los clientes aceptantes de dichos documentos corresponden a empresas sólidas que mantienen liquidez y por las cuales la Compañía no espera que surjan problemas de cancelaciones por parte de los clientes hacia las instituciones financieras en las cuales se han enviado los documentos al descuento. Mayor información respecto del riesgo de crédito se ofrece en la Nota 5 y 6.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito disponibles.

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda total entre el patrimonio total. La deuda corresponde al total del endeudamiento.

El patrimonio total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Obligaciones financieras (Nota 10)	17,238	9,030
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 173)	( 373)
Deuda: neta (A)	17,065	8,657
Total patrimonio	<u>25,659</u>	<u>25,776</u>
Total capital (B)	<u>42,724</u>	<u>34,433</u>
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	<u>0.40</u>	<u>0.25</u>

El ratio se ha incrementado debido a un mayor endeudamiento con entidades financieras (ver Nota 10).

### 3.3 Estimación de valor razonable

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a sus resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en períodos futuros se presentan a continuación:

- Vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo

La Gerencia determina la vida útil de algunos bienes del activo fijo sobre la base de las proyecciones del uso que se les dará, las que incluyen supuestos relacionados con la generación de ingresos y con las especificaciones técnicas de los activos. Cualquier variación significativa de los supuestos utilizados pueden afectar los resultados futuros de la Compañía.

- Impuestos

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

## 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Fondo fijo	3	3
Cuentas corrientes	<u>170</u>	<u>370</u>
	<u>173</u>	<u>373</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera en diversos bancos locales y son de libre disponibilidad.

De acuerdo con la información que suministra Equilibrium Clasificadora de Riesgo, la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo y equivalente de efectivo de la Compañía corresponden a la clasificación A+ al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas por cobrar	1,097	701
Letras por cobrar	3,754	5,954
Letras en descuento (Nota 10)	<u>6,637</u>	<u>2,515</u>
	11,488	9,170
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	( 1,411)	( 1,328)
	<u>10,077</u>	<u>7,842</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses, excepto por las letras que devengan intereses a la tasa del 16% anual.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Vigentes	9,661	7,498
Vencidas hasta 90 días	389	386
Vencidas de 91 a 180 días	4	4
Vencidas de 181 a 360 días	70	55
Vencidas mayores a 360 días	<u>1,364</u>	<u>1,227</u>
	<u>11,488</u>	<u>9,170</u>

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	1,328	1,153
Adiciones	-	71
Diferencia en cambio	<u>83</u>	<u>104</u>
Saldo final	<u>1,411</u>	<u>1,328</u>

La Gerencia considera que la provisión para deterioro reconocida al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubren las cuentas por cobrar vencidas mayores a 90 días y no se requiere incrementar la provisión.

## 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	1,643	1,924
Cuentas por cobrar al personal	2,344	239
Cuentas por cobrar diversas	<u>98</u>	<u>256</u>
	4,085	2,419
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	( 70)	( 70)
	<u>4,015</u>	<u>2,349</u>

## 8 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Productos terminados	2,400	918
Productos en proceso	1,897	1,323
Materia prima y auxiliares	6,748	4,459
Envases y embalajes	1,513	142
Suministros diversos	239	1,376
Existencias por recibir	<u>334</u>	<u>523</u>
	<u>13,131</u>	<u>8,741</u>

## 9 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

### a) Composición del saldo -

El movimiento del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

<u>Clases de activo</u>	<u>Saldos Iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Retiros</u> S/.000	<u>Transfe- rencias</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
<b>Año 2014:</b>					
Costo -					
Terrenos	2,895	-	-	-	2,895
Edificios y otras construcciones	11,566	-	( 200)	-	11,366
Maquinaria y equipo	35,249	-	-	-	35,249
Unidades de transporte	660	56	-	-	716
Muebles y enseres	180	4	-	-	184
Equipos diversos	12,167	14	( 13)	-	12,168
Equipos de cómputo	461	-	-	-	461
Unidades por recibir	13	-	-	( 13)	-
Trabajos en curso	2,324	1,909	-	13	4,246
	<u>65,515</u>	<u>1,983</u>	<u>( 213)</u>	<u>-</u>	<u>67,285</u>
Depreciación acumulada					
Edificios y otras construcciones	5,153	706	-	-	5,859
Maquinaria y equipo	32,078	662	( 200)	-	32,540
Unidades de transporte	438	85	-	-	523
Muebles y enseres	152	6	-	-	158
Equipos diversos	10,854	274	( 13)	-	11,115
Equipos de cómputo	415	26	-	-	441
	<u>49,090</u>	<u>1,759</u>	<u>( 213)</u>	<u>-</u>	<u>50,636</u>
Costo neto	<u>16,425</u>				<u>16,649</u>
<b>Año 2013:</b>					
Costo -					
Terrenos	2,895	-	-	-	2,895
Edificios y otras construcciones	11,204	-	-	362	11,566
Maquinaria y equipo	34,918	287	-	44	35,249
Unidades de transporte	724	-	( 64)	-	660
Muebles y enseres	179	1	-	-	180
Equipos diversos	11,972	3	-	192	12,167
Equipos de cómputo	452	9	-	-	461
Unidades por recibir	13	-	-	-	13
Trabajos en curso	1,079	1,847	( 4)	( 598)	2,324
	<u>63,436</u>	<u>2,147</u>	<u>( 68)</u>	<u>-</u>	<u>65,515</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios y otras construcciones	4,461	692	-	-	5,153
Maquinaria y equipo	31,356	722	-	-	32,078
Unidades de transporte	385	81	( 28)	-	438
Muebles y enseres	148	4	-	-	152
Equipos diversos	10,566	288	-	-	10,854
Equipos de cómputo	395	20	-	-	415
	<u>47,311</u>	<u>1,807</u>	<u>( 28)</u>	<u>-</u>	<u>49,090</u>
Costo neto	<u>16,125</u>				<u>16,425</u>

b) El saldo de los trabajos en curso y unidades por recibir comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Modernización de máquinas	824	-
Separador de cuerpos extraños	660	592
Compresor de aire	671	584
Conera Muratta	502	442
Proyecto INDECI	475	327
Tratamiento de aguas residuales	341	282
Link Tower	315	-
Retrodit kit	118	-
Secador de aire	87	-
Repotenciación de Sub estación	82	61
Otros	171	49
	<u>4,246</u>	<u>2,337</u>

A la culminación de los trabajos en curso y a la recepción de las unidades por recibir, que se estima para 2015, sus respectivos saldos se transferirán a la cuenta maquinaria y equipo.

c) Depreciación -

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de ventas (Nota 15)	1,522	1,574
Gastos de venta (Nota 16)	133	133
Gastos de administración (Nota 17)	104	100
	<u>1,759</u>	<u>1,807</u>

## 10 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro corresponde:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Pagarés:		
- Banco de Crédito del Perú (a)	5,303	5,117
- Scotiabank (b)	1,136	1,398
- BBVA Banco Continental (c)	4,162	-
Total pagarés	<u>10,601</u>	<u>6,515</u>
Letras en descuento (d)	6,637	2,515
	<u>17,238</u>	<u>9,030</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014, comprende tres pagarés por US\$500,000 cada uno y otro de US\$250,000, que devengan tasas de interés anual de 2.50% y 2.55%, respectivamente que vencieron en febrero y marzo de 2015, respectivamente, los cuales no cuentan con garantías específicas. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo estaba conformado por tres pagarés de US\$300,000, US\$500,000 y US\$1,000,000 que fueron cancelados entre los meses de enero y mayo de 2014, respectivamente.

- (b) Comprende un pagaré por US\$380,000 que devenga una tasa de interés anual de 2.70% y que venció en mayo de 2015; no cuenta con garantías específicas. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo estaba conformado por un pagaré de US\$500,000 que fue cancelado en junio 2014.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, comprende dos pagarés por US\$500,000 cada uno y otro de US\$380,000 los cuales devengaron a tasas de interés anual de 1.80% y 1.30%, respectivamente y su vencimiento fue entre enero y abril de 2015.
- (d) Las letras en descuento están constituidas por las letras remitidas al descuento al Banco de Crédito del Perú. Estas operaciones no extinguen la responsabilidad de la Compañía por posibles incumplimientos de pago de sus clientes, por lo que mantiene el importe de los documentos descontados en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (Nota 6).

Los clientes aceptantes de dichas letras corresponden a empresas sólidas que mantienen liquidez y por las cuales la Compañía no espera que surjan problemas de cancelaciones por parte de los clientes hacia el banco en las cuales se han remitido las letras al descuento.

## 11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro corresponde:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Remuneraciones y participaciones por pagar	561	227
Tributos por pagar	279	465
Provisión para beneficios sociales	48	91
Otros	<u>63</u>	<u>81</u>
	<u>951</u>	<u>864</u>

## 12 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 23,215,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual de capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 al 10.00	-	-
De 10.01 al 20.00	2	38.35
Mayor al 20.00	<u>2</u>	<u>61.65</u>
Total	<u>4</u>	<u>100.00</u>

### b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Tal como lo establece el Artículo 229 de la Ley General de Sociedades, en ausencia de utilidades de libre disposición, la pérdida del ejercicio 2012 fue compensada con la reserva legal, con la condición de ser resarcida con utilidades de ejercicios posteriores. Este movimiento en la reserva legal se efectuó en el período 2013 y fue aprobado por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo del 2014.

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014, se acordó aumentar la reserva legal por un importe de S/.145,000.

c) Resultados acumulados -

En sesión de directorio de fecha 29 de abril de 2014, en virtud de la facultad delegada por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se acordó la distribución de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2013 ascendentes a S/.1,312,000, los mismos que se cancelaron en abril de 2014.

En sesión de directorio de fecha 3 de noviembre 2014, se acordó pagos adelantados de las utilidades acumuladas al 31 de octubre de 2014 ascendente a S/.290,000 el mismo que se canceló el mes de noviembre de 2014.

En sesión de directorio de fecha 5 de diciembre 2014, se acordó pagos adelantados de las utilidades acumuladas al 31 de octubre de 2014 ascendente a S/.145,000 el mismo que se canceló el mes de diciembre de 2014.

### 13 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es el 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del impuesto a la renta.

En el 2014 la Compañía registró una participación a favor de sus trabajadores de S/.156,000 sin embargo su cancelación se realizó después del vencimiento de la presentación de la Declaración Jurada Anual del Impuesto a la Renta 2014, motivo por el cual la deducción del mencionado concepto se realizara en el ejercicio 2015.

En el período 2013, no registró participaciones de los trabajadores porque obtuvo pérdida.

### 14 SITUACION TRIBUTARIA

a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto a la renta:		
- Corriente	421	-
- Diferido	22	704
- Ajuste	( 51)	-
	<u>443</u>	<u>704</u>

b) La Gerencia ha determinado el impuesto a la renta(pérdida tributaria) bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%.

El impuesto a la renta (pérdida tributaria) ha sido determinado como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad del año mostrada en el estado de resultados integrales	2,073	2,161
Más: Participación de los trabajadores	<u>156</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	2,229	2,161
Más (menos):		
Gastos no deducibles	390	264
Diferencias temporales	<u>106</u>	<u>( 2,265)</u>
Materia imponible	2,725	160
Pérdida tributaria de años anteriores	( 1,080)	( 1,323)
Ajuste	<u>1</u>	<u>83</u>
Renta neta imponible (pérdida tributaria) del año	<u>1,646</u>	<u>( 1,080)</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>494</u>	<u>-</u>

La opción del sistema a aplicar por la Compañía se ejerció con oportunidad de la presentación de la declaración jurada anual antes del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2012. La Compañía optó por el sistema de compensación de la pérdida tributaria hasta en 4 años contados a partir del ejercicio 2013. Una vez ejercida la opción, no es posible modificar el sistema, hasta agotar las pérdidas íntegramente.

- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>2,073</u>	<u>2,161</u>
Impuesto teórico (30%)	622	648
Efecto neto de gastos no deducibles permanentes	117	79
<b>Pérdida tributaria no reconocida como activo diferido</b>	22	-
Ajuste	( 318)	( 23)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>443</u>	<u>704</u>

- d) Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes.
- e) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2011 al 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

f) Impuesto temporal a los activos netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. Se podrá solicitar la devolución del impuesto sólo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdidas tributarias o se haya determinado un menor pago del Impuesto a la Renta sobre la base de las normas del régimen general.

**15 COSTO DE VENTAS**

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre incluye las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de productos en proceso	1,323	1,076
Inventario inicial de productos terminados	918	3,544
Consumo de materia prima, materiales auxiliares y envases y embalaje	25,191	21,846
Mano de obra	3,103	3,048
Depreciación (Nota 9)	1,522	1,574
Otros gastos de fabricación	5,786	5,421
Inventario final de productos en proceso	( 1,897)	( 1,323)
Reclasificaciones a otras cuentas de inventario	-	195
Inventario final de productos terminados	( 2,400)	( 918)
	<u>33,546</u>	<u>34,463</u>

El número de personal obrero al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue 67.

**16 GASTOS DE VENTA**

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	238	207)
Servicios recibidos de terceros	256	214)
Tributos	1	2)
Cargas diversas de gestión	75	87)
Depreciación (Nota 9)	133	133)
Otras provisiones	1	)
	<u>704</u>	<u>643)</u>

## 17 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cargas de personal	1,374	1,030
Servicios recibidos de terceros	629	593
Tributos	45	32
Cargas diversas de gestión	280	295
Depreciación (Nota 9)	104	100
Otros	33	121
	<u>2,465</u>	<u>2,171</u>

Las cargas de personal incluyen la remuneración y otros beneficios de la Gerencia clave de la Compañía por S/.467,000 y S/.457,000, por los años 2014 y 2013, respectivamente.

## 18 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros por parte de la Gerencia, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.