

**HILANDERIA DE ALGODÓN
PERUANO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS
AL 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

HILANDERIA DE ALGODÓN PERUANO S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	2 - 3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados	5
Estados de cambios en el patrimonio	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	10 - 37

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
HILANDERIA DE ALGODÓN PERUANO S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HILANDERIA DE ALGODÓN PERUANO S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 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 adjuntas de la 1 a la 26.

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 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 basada en 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 Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye 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 toma en consideración el control interno relevante de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

HILANDERIA DE ALGODÓN PERUANO S.A.

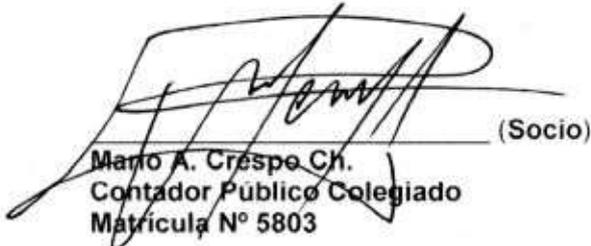
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **HILANDERIA DE ALGODÓN PERUANO S.A.** al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, 02 de Junio de 2015.



Refrendado por



(Socio)
Mario A. Crespo Ch.
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 5803

HILANDERIA DE ALGODÓN PERUANO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	05	935,836	2,717,192
Cuentas por cobrar comerciales, neto	06	24,610,333	18,254,336
Cuentas por cob. a entidades relacionadas, neto	07	5,381,210	4,068,237
Otras cuentas por cobrar	08	10,256,874	9,960,616
Existencias	09	97,172,504	93,486,516
Gastos pagados por anticipado		401,144	582,846
Activos no corrientes mantenidos para la venta		543,656	-
Total activo corriente		139,301,557	129,069,743
Activo no corriente			
Inmuebles, maquinaria y equipos, neto	10	176,026,486	165,793,920
Impuesto a la renta diferido	16	0	461,424
Activos intangibles		49,911	-
Total activo no corriente		176,076,397	166,255,344
TOTAL ACTIVO		315,377,954	295,325,087
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	69,956,164	56,803,814
Cuentas por pagar comerciales	12	22,405,736	10,943,476
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	1,408,102	33,116
Otras cuentas por pagar	14	15,804,394	8,876,452
Parte corriente Obligaciones financieras	15	12,962,666	14,046,807
Total pasivo corriente		122,537,062	90,703,665
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	15	31,446,534	33,988,567
Impuesto a la renta diferido	16	4,385,553	-
Ganancias diferidas		106,890	1,504,355
Total pasivo no corriente		35,938,977	35,492,922
PATRIMONIO			
Capital social	17	71,315,000	71,315,000
Excedente de revaluación		56,773,839	46,592,243
Reserva legal		6,712,040	6,712,040
Resultados acumulados		22,101,036	44,509,217
Total patrimonio		156,901,915	169,128,500
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		315,377,954	295,325,087

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

HILANDERIA DE ALGODON PERUANO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013
Ventas	19	149,362,785	162,655,527
Recuperación de Impuestos (Drawback)		5,196,240	6,167,770
Costo de ventas	20	<u>(140,413,394)</u>	<u>(143,049,362)</u>
Utilidad bruta		14,145,631	25,773,935
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de ventas	21	(9,411,227)	(18,537,262)
Gastos de administración	22	<u>(8,082,946)</u>	<u>(12,902,225)</u>
		<u>(17,494,173)</u>	<u>(31,439,487)</u>
Pérdida de operación		(3,348,542)	(5,665,552)
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Ingresos financieros	23	6,607,431	7,633,351
Gastos financieros	24	(18,155,600)	(23,557,598)
Otros ingresos, neto	25	<u>2,208,203</u>	<u>15,056,409</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta		<u>(12,688,508)</u>	<u>(6,533,390)</u>
Impuesto a la renta	16	(72,249)	(467,892)
Pérdida del ejercicio		<u>(12,760,757)</u>	<u>(7,001,282)</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

HILANDERÍA DE ALGODÓN PERUANO S.A.

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

(Expresado en nuevos soles)

	Capital (Nota 17a)	Excedente de Revaluación (Nota 17b)	Reserva Legal (Nota 17c)	Resultados Acumulados (Nota 17d)	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	71,315,000	57,353,504	6,712,040	51,216,270	186,596,814
Distribución de dividendos				(8,100,000)	(8,100,000)
Transferencia de excedente por venta de terreno		(9,084,885)		9,084,885	-
Impuesto a la renta por venta de terreno		(2,025,747)			(2,025,747)
Revaluación de terrenos		349,371			349,371
Ingresos de años anteriores				65,663	65,663
Gastos de ejercicios anteriores				(756,319)	(756,319)
Pérdida del ejercicio				(7,001,282)	(7,001,282)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	71,315,000	46,592,243	6,712,040	44,509,217	169,128,500
Distribución de dividendos				(11,687,074)	(11,687,074)
Transferencia de excedente por venta de terreno		(2,096,276)		2,096,276	-
Revaluación de terrenos		17,052,600			17,052,600
Impuesto a la renta diferido por revaluación		(4,774,728)			(4,774,728)
Ingresos de años anteriores				1,506	1,506
Gastos de ejercicios anteriores				(58,132)	(58,132)
Pérdida del ejercicio				(12,760,757)	(12,760,757)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	71,315,000	56,773,839	6,712,040	22,101,036	156,901,915

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

HILANDERIA DE ALGODÓN PERUANO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de Operación		
Cobranzas a clientes	154,224,805	168,239,976
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	29,606,474	50,458,681
Pago a proveedores de bienes y servicios	(110,116,847)	(127,443,310)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(58,723,591)	(62,742,646)
Pago de tributos y contribuciones sociales	(10,004,206)	(10,182,244)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	(6,223,437)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>4,986,635</u>	<u>12,107,020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión		
Pagos por compra de activo fijo	(2,743,831)	(3,119,091)
Efectivo y equivalente de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(2,743,831)</u>	<u>(3,119,091)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de Financiamiento		
Préstamos de accionistas	-	(1,557,604)
Pago de dividendos	(8,991,500)	-
Préstamos y sobregiros bancarios	7,623,557	(4,202,372)
Arrendamiento financiero	(2,656,217)	(2,651,208)
Efectivo y equivalente de efectivo provisto (aplicado) por las actividades de financiamiento	<u>(4,024,160)</u>	<u>(8,411,184)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(1,781,356)	576,745
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio de año	2,717,192	2,140,447
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>935,836</u>	<u>2,717,192</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

HILANDERIA DE ALGODÓN PERUANO S.A.

CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO
Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE
DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2014

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado del Ejercicio	(12,760,757)	(7,001,282)
Ajuste al resultado neto que no afecta los flujos de efectivo		
Provisión cobranza dudosa	17,398	7,314,531
Depreciación del ejercicio	7,006,029	7,121,789
Provision desvalorización existencias	-	1,807,299
Provisión fluctuación de valores	-	1,718,080
Revaluación activos	7,057,411	-
Costo retiro de activo fijo	54,897	22,601,779
Ajustes en resultados acumulados	14,267	(690,656)
Imp. a la renta aplicado a excedente revaluación	-	(2,025,748)
Ingreso por recupero provisión edificación y maquinaria	-	(3,183,811)
Cargos y abonos por cambio neto en el activo y pasivo		
(Aumento) Disminución ctas por cobrar comerciales Terceros	(2,088,677)	(7,825,336)
(Aumento) Disminución ctas por cobrar Relacionadas	-1,312,974	5,994,822
(Aumento) Disminución otras ctas por cobrar Terceros	2,288,765	(1,805,968)
(Aumento) Disminución existencias	(3,685,988)	(13,484,200)
(Aumento) Disminución gastos pagados por anticipado	181,702	(99,674)
Aumento (Disminución) cuentas por pagar comerciales	11,270,213	2,422,671
Aumento (Disminución) cuentas por pagar Relacionadas	1,374,987	(2,483,594)
Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar Terceros	-3,033,171	788,540
Aumento (Disminución) ganancias diferidas	-1,397,466	937,778
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente y (aplicado) por las actividades de operación	<u>4,986,636</u>	<u>12,107,020</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

HILANDERIA DE ALGODÓN PERUANO S.A.

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

(Expresado en nuevos soles)

1. INFORMACION GENERAL

a) Antecedentes -

HILANDERIA DE ALGODÓN PERUANO S.A. (En adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida el 16 de Octubre de 1998, bajo el régimen de la Ley General de Sociedades con la razón social de Hilandería y Tejeduría Jaial S.A., y domicilio en Lima, Perú. Con fecha 30 de Noviembre de 1998 la compañía se fusionó y absorbió a las empresas Hilandería de Algodón Peruano S.A. y Fino Textil S.A., en esa misma fecha se acordó el cambio de denominación social por la de Hilandería de Algodón Peruano S.A. La Junta General de Accionistas de la Compañía y el Acta de Decisión del Titular de Cotton Bel E.I.R.L. celebrados el 11 de octubre de 2007, acordaron la fusión legal de ambas empresas.

b) Actividad económica -

La actividad de la Compañía es la manufactura de hilados de algodón crudo, la fabricación de tejidos de punto, así como la confección de prendas de vestir de algodón. El hilado de algodón y el tejido de punto son comercializados tanto en el mercado local como en el exterior y las prendas de vestir básicamente son comercializadas en el exterior. El número de trabajadores al inicio y al final del ejercicio ascendió a 2,383 y 2,361 respectivamente.

c) Actividad productiva -

En sesión de Directorio de la Compañía, de fecha 25 de febrero de 2014, se acordó el cierre de la unidad de negocio de hilandería, debido principalmente a la obsolescencia e ineficiencia de las máquinas utilizadas en el proceso productivo lo que ha impedido reducir los costos operativos.

d) Empresa en marcha -

En los últimos 3 años la Compañía ha generado pérdidas las cuales espera revertir en el mediano plazo. En el año 2014 la pérdida neta fue de S/. 12,760,757.

La Gerencia de la Compañía ha diseñado estrategias de orden: económico, financiero y productivo, que están en proceso de implantación. Estrategias planteadas para su cumplimiento en corto y mediano plazo, entre las cuales se mencionan las siguientes: Acceder a clientes con mayor valor agregado y rentabilidad realizando cambios en la unidad de negocio de la confección de prendas de vestir, pasando de prendas básicas a prendas de moda, expandir la venta de tela acabada en el mercado exterior y local, mejorar el control de los gastos financieros, reduciéndolos y mejoramiento de la unidad de negocio de hilandería.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas acciones le permitirán mejorar sus márgenes operativos y revertir las pérdidas netas registradas en los últimos tres años, lo que le permitirá continuar cumpliendo con las obligaciones crediticias adquiridas con instituciones financieras, de acuerdo con los vencimientos programados.

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 años presentados, a menos que se indique lo contrario:

2.1 Bases de preparación.

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y oficializadas en Perú, por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante CNC). Las NIIF incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los Pronunciamientos e interpretaciones emitidas por el IASB.

Los Estados financieros del año 2013 fueron los primeros estados financieros formulados por la compañía bajo el modelo NIIF.

Mediante Resolución N° 054-2014-EF/30 del 17 de julio de 2014, el CNC oficializó la NIIF 14 – Cuentas de Diferimientos de actividades reguladas; y las modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos, y mediante Resolución N° 055-2014-EF/30 del 26 de julio de 2014, el CNC oficializó la versión 2014 de las NIIF. Asimismo, mediante Resolución N° 056-2014-EF/30 del 6 de noviembre de 2014, se aprobaron las modificaciones a las NIC 16 y 41 y a las NIIF 9 y 15; y finalmente con Resolución N° 057-2014-EF/30 del 15 de diciembre de 2014, se oficializaron las modificaciones a la NIC 27, NIC 28 y NIIF 10, y las mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014.

Las Normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2014, vigentes en Perú, son las NIC 1 a la 41, las NIIF 1 a la 15, las interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 21 y las Interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 31.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, 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.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones

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

Durante el año 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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 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 Compañía 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 Compañía usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que 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.

2.3 Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía, se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (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 las fechas de las transacciones o a la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas, por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones, que califican como coberturas de flujo de efectivo.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio, relacionadas con todas las partidas monetarias, se presentan en el estado de resultados, en el rubro de gastos financieros e ingresos financieros.

2.4 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la utilidad o pérdida del periodo.

Los valores en libros de los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar son aproximados a sus respectivos valores razonables, debido a su vencimiento a corto plazo.

Los instrumentos financieros que podrían implicar una concentración de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden y limita el monto del riesgo de crédito en cualquier institución financiera.

2.5 Activos financieros

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría cuentas por cobrar y préstamos incluidos en cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar, en el estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar, y los préstamos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y se incluyen en el activo corriente.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro

2.6 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que puedan ser estimados confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información objetivamente observable, indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

En el caso de las cuentas por cobrar y los préstamos, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados integrales, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.8 Existencias

Las existencias son reconocidas al costo o el valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica.

El valor neto realizable 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 del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del año y se determina por la comparación del valor neto de realización con el valor en libros. Cuando un producto se encuentra vencido o deteriorado se considera que su valor neto de realización es cero.

2.9 Inmuebles, maquinaria y equipo

Los Inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo de adquisición y se presentan netos de su depreciación acumulada. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los componentes del rubro inmuebles, maquinaria y equipo sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros asociados con el activo, y el costo del activo pueda ser medido con fiabilidad. Los desembolsos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren y las mejoras se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo, se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos, corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, considerando las vidas útiles estimadas, siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificios	33
Maquinaria y equipo	10 y 20
Vehículos	5
Equipos diversos	5
Muebles y enseres	10

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados, se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada Estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados, se ajustan prospectivamente.

En el año 2008, la Compañía cambio de tasa de depreciación para el rubro maquinaria y equipo, en base a un informe técnico que determino como nueva tasa el 5% anual.

2.10 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o de su valor de uso. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de provisiones por deterioro se revisan a cada fecha de cierre del ejercicio, para verificar posibles reversiones de dichas provisiones por deterioro.

2.11 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.12 Obligaciones financieras

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del instrumento financiero usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, excepto cuando la Compañía tiene el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

2.13 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por adquisición de mercadería para la venta y por adquisición de materia prima y suministros necesarios para la producción y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales y del exterior, están denominadas principalmente en moneda extranjera, tienen vencimiento corriente menor a 30 días, y no generan intereses.

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

2.14 Arrendamiento Financiero

Los arrendamientos financieros de activos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero, de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro Obligaciones financieras.

El elemento de interés del costo financiero se trata como un costo de endeudamiento y se reconoce un gasto en el estado de resultados integrales o se capitaliza durante el periodo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo de cada período.

Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en la Nota 2.9.

La vida útil, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período de reporte. Cualquier cambio en estos estimados será prospectivamente ajustado.

2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la salida de un flujo de recursos, que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía, genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

2.16 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período, comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido.

El impuesto se reconoce en los resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula sobre la base de la legislación tributaria vigente a la fecha de los estados financieros. 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. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se determina en su totalidad, usando el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido pasivo, que surge del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil no es reconocido; asimismo el impuesto a la renta diferido no se contabiliza si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o tributaria.

El impuesto diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros y que se espera sean aplicables, cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague.

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

2.17 Beneficios de los empleados

a) Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores, en las utilidades de la Compañía, calculada aplicando la tasa de 10% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

b) Beneficios por cese

Los Beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

c) Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo, sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales, que se pagan en julio y diciembre de cada año.

d) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía, corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores, en los meses de mayo y noviembre de cada año.

La compensación total anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales, una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos, a los que el trabajador tiene derecho.

2.18 Contingencias

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

2.19 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado y/o servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Venta de Bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía entrega los productos al cliente, éste los acepta y la cobranza está razonablemente asegurada.

Intereses

Los ingresos se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo, sobre la base del método de tasa de interés efectiva.

2.20 Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo, independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos, son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación mencionamos los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Compañía.

Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía, se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	935,836	2,717,192
Cuentas por cobrar comerciales		
Terceros	24,610,333	18,254,336
Entidades relacionadas	5,381,210	4,068,237
Otras cuentas por cobrar	10,256,874	9,960,616
	<u>41,184,253</u>	<u>35,000,381</u>
Pasivos financieros al costo amortizado		
Obligaciones financieras	69,956,164	56,803,814
Cuentas por pagar comerciales		
Terceros	22,405,736	10,943,476
Entidades relacionadas	1,408,102	33,116
Otras cuentas por pagar	15,804,395	8,876,452
Obligaciones financieras - Corriente	12,962,666	14,046,807
Obligaciones financieras - No corriente	31,446,534	33,988,567
	<u>153,983,597</u>	<u>124,692,232</u>

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía, se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La gestión de riesgos es llevada a cabo por la Gerencia de Finanzas. Dicha Gerencia, gestiona la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez, así como de riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta de sus productos básicamente en moneda extranjera (dólares estadounidenses), tanto las exportaciones como el mayor porcentaje de sus ventas locales. De otro lado, la compañía realiza transacciones en moneda extranjera vinculadas con operaciones de financiamiento. En el Estado de Situación Financiera estos conceptos son presentados al tipo de cambio de cierre del periodo.

La empresa revisa continuamente los flujos de caja en moneda extranjera, con la finalidad de controlar la exposición al riesgo cambiario.

Los saldos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre del 2014, los tipos de cambio compra / venta del mercado libre, para las transacciones en dólares estadounidenses, de activos y pasivos, fue de S/.2.981 y S/.2.989, por US\$ 1 respectivamente(S/. 2.794 y S/.2.796,al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 tenía moneda extranjera expuesta al riesgo de cambio como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo	11,098,434	11,230,520
Pasivo	<u>(44,302,888)</u>	<u>(38,560,151)</u>
Total activo (pasivo) neto	\$ <u>(33,204,454)</u>	\$ <u>(27,329,631)</u>
Equivalencia en nuevos soles	<u>(99,248,113)</u>	<u>(76,413,648)</u>

(ii) Riesgo de tasa de interés

Los fondos para financiamiento comerciales son obtenidos principalmente mediante pasivos a corto plazo, para el caso de los bienes de capital los pasivos son a mediano y largo plazo, en ambos casos son pactados principalmente a tasa de interés fijas. La Gerencia de la Compañía estima que las fluctuaciones en las tasas de interés variable, no tendrán un impacto significativo sobre sus operaciones.

(b) 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.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo, y de líneas de créditos disponibles. La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo, suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía, se origina en el efectivo, equivalente de efectivo y depósito en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, y de terceros, que incluye principalmente los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El riesgo de crédito es controlado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales. Asimismo la Compañía ha establecido políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con adecuada historia de crédito.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables, de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año. Los principales estimados aplicados son:

i) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se deprecian sistemáticamente a través de su vida útil que debe ser revisada al final de cada año financiero. Un cambio en la vida útil se contabiliza prospectivamente, como un cambio en el estimado contable.

ii) Revisión de valores en libros y estimación para deterioro

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro, de acuerdo con la política contable correspondiente. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia, para analizar los indicadores de deterioro, así como en la determinación del valor en uso.

En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros, que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos, que podrían indicar deterioro, la Compañía concluyó que no se requiere de provisión alguna por este concepto.

iii) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos, requiere de interpretaciones a 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 pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

La Compañía reconoce pasivos, por las observaciones en auditorías tributarias preliminares, cuando corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones, es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se afectan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre esta cuenta comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo de libre disponibilidad en efectivo	17,372	8,552
Cuentas corrientes	918,464	2,708,606
Depositos Garantía	-	34
	<u>935,836</u>	<u>2,717,192</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre esta cuenta comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas	25,043,558	19,270,235
Letras	5,516,536	874,414
Letras en descuento	(3,954,422)	-
	<u>26,605,672</u>	<u>20,144,649</u>
Provisión Cobranza Dudosa	(1,995,339)	(1,890,313)
	<u>24,610,333</u>	<u>18,254,336</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, NETO

Al 31 de diciembre esta cuenta comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Inka Designs S.A.C.	13,275,058	8,718,905
Jantex S.A.C.	1,726,236	-
	<u>15,001,294</u>	<u>8,718,905</u>
Otras Cuentas por Cobrar		
Inka Designs S.A.C.	1,105,160	1,335,485
Jantex S.A.C.	7,304	-
	<u>1,112,464</u>	<u>1,335,485</u>
Total Cuentas por Cobrar	<u>16,113,758</u>	<u>10,054,390</u>
Provisión cobranza dudosa	(10,732,548)	(5,986,153)
	<u>5,381,210</u>	<u>4,068,237</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre esta cuenta comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Adelantos y préstamos al personal	370,446	595,170
Reclamos a terceros	1,239,503	3,958,171
Restitución de derechos	858,434	-
Impuesto por aplicar	7,262,363	5,031,930
Adelantos a accionistas	-	337,663
Entregas a rendir cuenta	94,434	-
Anticipos a proveedores	192,050	-
Diversas	239,644	37,682
	<u>10,256,874</u>	<u>9,960,616</u>

Los impuestos por aplicar están conformados por pagos a cuenta de Impuesto a la Renta S/. 1,461,008 (S/. 1,461,008 en el 2013), Crédito Fiscal de I.G.V S/. 2,882,160 (S/. 1,189,585 en el 2013) e Impuesto Temporal a los Activos Netos S/. 2,919,195 (S/. 2,381,337 en el 2013).

9. EXISTENCIAS

Las existencias al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	212,301	2,617,371
Productos terminados	31,582,475	34,344,690
Sub Productos desechos y desperdicios	325,528	313,120
Productos en proceso	38,549,081	34,854,455
Materias primas	12,540,227	10,702,913
Materiales Aux., suministros y repuestos	8,487,150	7,798,972
Envases y embalajes	1,562,604	1,671,716
Existencias por recibir	3,913,138	1,183,279
	<u>97,172,504</u>	<u>93,486,516</u>

10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

(a) Los saldos netos de los inmuebles, maquinarias y equipos se muestran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	99,671,443	92,614,121
Edificios y otras construcciones	35,743,709	33,057,047
Maquinaria y equipo	33,277,596	35,057,782
Unidades de transporte	470,595	325,717
Muebles y enseres	709,595	813,092
Equipos diversos	2,782,425	3,202,839
Unidades por recibir	3,144,775	668,761
Trabajos en curso	226,348	54,561
	<u>176,026,486</u>	<u>165,793,920</u>

(b) El movimiento y la composición del rubro durante el año 2014 ha sido como sigue:

	<u>Saldo al 01.01.14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31.12.14</u>
Costo						
Terrenos	92,614,121			12,173,437	(5,116,116)	99,671,442
Edificios y construc.	43,789,383	28,121	357,540	6,230,399	(2,027,693)	48,377,750
Maquinaria y equipo	89,579,876	2,155,366	161,985		(9,793,659)	82,103,568
Unidades de transport	1,554,069	327,069			(382,871)	1,498,267
Muebles y enseres	2,122,798	55,866			(1,612)	2,177,052
Equipos diversos	14,824,952	404,018	32,348		(401,008)	14,860,310
Unidades por recibir	668,761	3,328,489	(240,772)		(611,703)	3,144,775
Trabajos en curso	54,562	759,635	(575,269)		(12,580)	226,348
	<u>245,208,522</u>	<u>7,058,564</u>	<u>(264,168)</u>	<u>18,403,836</u>	<u>(18,347,242)</u>	<u>252,059,512</u>
Depreciación acumulada						
Edificios y construc.	10,732,335	1,261,878	(354,048)	1,351,236	(357,361)	12,634,040
Maquinaria y equipo	54,522,095	4,551,217	(3,532,285)		(6,715,056)	48,825,971
Unidades de transport	1,228,352	116,384			(317,063)	1,027,673
Muebles y Enseres	1,309,706	159,267			(1,516)	1,467,457
Equipos diversos	11,622,114	846,291			(390,520)	12,077,885
	<u>79,414,602</u>	<u>6,935,037</u>	<u>(3,886,333)</u>	<u>1,351,236</u>	<u>(7,781,516)</u>	<u>76,033,026</u>
VALOR NETO	<u>165,793,920</u>					<u>176,026,486</u>

(c) En diciembre de 2014, se procedió a la tasación de los rubros terrenos y edificios por parte de un perito independiente. Los valores resultantes de la tasación se compararon con los valores netos en libros, originando un mayor valor de terrenos y edificios de aproximadamente S/.17,052,600, cifra sobre la cual se calculó un impuesto a la renta diferido de S/.4,774,728.

11. **OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
BANCO DE CREDITO DEL PERU		
Sobregiro Bancario	247,278	-
Quince (15) pagares por US\$ 834,063, US\$ 300,000, US\$ 350,000, US\$ 200,000, US\$ 400,000, US\$ 600,000, US\$ 67,500, S/. 2,904,000, S/. 2,323,200, S/. 1,464,000, S/. 1,464,000, S/. 1,763,400, S/. 1,763,400, US\$ 169,444, US\$ 324,000 para Capital de trabajo (Dieciocho pagarés por un total de US\$ 6,774,109 en el 2013)	19,917,326	18,941,248
Veintisiete (27) pagarés por US\$ 277,000, US\$ 687,282, US\$ 103,418, US\$ 107,000, US\$ 128,342, US\$ 275,800, US\$ 413,074, US\$ 500,000, US\$ 147,000, US\$ 178,100, US\$ 250,000, US\$ 350,000, US\$ 200,000, US\$ 363,300, US\$ 292,802, US\$ 400,000, US\$ 337,000, US\$ 174,300, US\$ 200,000, US\$ 200,000, US\$ 400,000, US\$ 466,800, US\$ 514,900, US\$ 200,000, US\$ 300,000, US\$ 500,000, US\$ 108,000, para Financiamiento de exportación.	24,133,536	-
BANCO SANTANDER PERU S.A.		
Veintisiete (27) pagares por US\$ 300,000, US\$ 20,000, US\$ 20,000, US\$ 20,000, US\$ 10,000, US\$ 10,000, US\$ 12,000, US\$ 10,000, US\$ 20,000, US\$ 10,000, US\$ 13,500, US\$ 20,000, US\$ 20,000, US\$ 10,000, US\$ 10,000, US\$ 10,000, US\$ 10,000, US\$ 20,000, US\$ 10,000, US\$ 10,000, US\$ 10,000, US\$ 10,000, US\$ 20,000, US\$ 20,000, US\$ 20,000, US\$ 38,500, US\$ 39,070, US\$ 39,580, para Capital de trabajo (Ocho pagarés por un total	2,219,781	8,304,563
BANCO FINANCIERO		
Dos (02) pagarés por US\$ 500,000 y US\$ 300,000 para Financiamiento de exportación en el 2013	-	2,236,800
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR - BLADEX		
Seis (06) pagarés por US\$ 500,000, US\$ 268,500, US\$ 750,000, US\$ 250,000, US\$ 300,000, US\$ 900,000 para Financiamiento de exportación (Seis (06) pagarés por un total de US\$ 3,307,850 en el 2013).	8,872,847	9,248,749
BANCO HSBC		
Un (01) pagaré por US\$ 485,382 para Financiamiento de exportación en el 2013.	-	1,357,128
	<u>55,390,768</u>	<u>40,088,488</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen	55,390,768	40,088,488
BANCO SCOTIABANK		
Quince (15) pagarés por US\$ 200,000, US\$ 300,000, US\$ 237,100, US\$ 137,000, US\$ 503,200, US\$ 200,000, US\$ 296,100, US\$ 69,400, US\$ 95,500, US\$ 253,000 y US\$ 411,800, US\$ 179,100, US\$ 500,000 y US\$ 500,000, US\$ 90,800 para Financiamiento de exportación (Once pagarés por un total de US\$ 4,573,200 en el 2013).	11,875,296	12,786,667
BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS		
Dos (02) pagarés por US\$ 450,000 y US\$ 450,000 para Capital de trabajo (Un pagaré por US\$ 662,900 en el 2013)	2,690,100	1,853,468
Dos (02) pagarés por US\$ 228,000 y US\$ 514,200 para Financiamiento de exportación en el 2013.	0	2,075,191
	<u>69,956,164</u>	<u>56,803,814</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por pagar	12,494,247	6,286,239
Letras por pagar	9,910,739	4,653,742
Honorarios por pagar	750	3,495
	<u>22,405,736</u>	<u>10,943,476</u>

El saldo de este rubro incluye principalmente cuentas por pagar por la adquisición de materia prima, suministros diversos y otros utilizados en las diferentes líneas de producción, los mismos que son cancelados en un período que fluctúa entre 60 y 120 días.

13. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Inka Designs S.A.C.	87,946	33,116
Jantex S.A.C.	1,307,644	0
	<u>1,395,590</u>	<u>33,116</u>
Cuentas diversas por pagar		
Inka Designs S.A.C.	12,512	-
Total cuentas por pagar	<u>1,408,102</u>	<u>33,116</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre esta cuenta comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por Pagar	556,601	607,224
Remuneraciones por pagar	2,781,615	3,708,840
Provisión para beneficios sociales	778,364	665,550
AFP	359,735	-
Préstamos de Accionistas	4,960,228	2,485,902
Compra de máquinas	1,694,700	833,732
Anticipos de clientes	4,267,320	-
Cuentas por pagar diversas	405,831	575,204
	<u>15,804,394</u>	<u>8,876,452</u>

15. DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
BANCO DE CREDITO DEL PERU		
Prestamo de US\$ 350,167 con vencimientos mensuales hasta noviembre 2015 (US\$ 732,167 en el 2013).	1,046,649	2,047,138
Prestamo de US\$ 1,495,538 con vencimientos mensuales hasta marzo 2017 (US\$ 2,084,559 en el 2013).	4,470,464	5,828,428
Prestamo de US\$ 2,868,256 con vencimientos mensuales hasta noviembre 2018 (US\$ 3,500,000 en el 2013).	8,573,217	9,786,000
Préstamo de US\$ 3,503,989 con vencimientos mensuales hasta agosto de 2021.	10,473,422	-
LEASING PERU S.A		
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 295,909 con vencimiento diciembre de 2016 (US\$ 429,628 en el 2013).	884,472	1,201,436
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 64,415 con vencimiento junio de 2017 (US\$ 87,319 en el 2013).	192,538	244,143
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 86,946 con vencimiento junio de 2017 (US\$ 117,861 en el 2013).	259,882	329,541
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 120,772 con vencimiento abril de 2018 (US\$ 151,873 en el 2013).	360,988	424,637
	<u>26,261,632</u>	<u>19,861,323</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen	26,261,632	19,861,323
CREDITO LEASING S.A.		
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 139,098 con vencimiento noviembre de 2016 (US\$ 205,826 en el 2013).	415,763	575,488
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 57,743 con vencimiento diciembre de 2016 (US\$ 84,207.36 en el 2013).	172,593	235,444
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 637,168 con vencimiento marzo de 2017 (US\$ 894,442 en el 2013).	1,904,494	2,500,860
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 209,839 con vencimiento julio de 2019.	627,208	-
BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS		
Prestamo de US\$ 3,885,624 con vencimientos mensuales hasta octubre 2019.	11,614,130	-
Prestamo de US\$ 2,636,148.98 con vencimientos mensuales hasta junio 2016.	-	7,370,673
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 159,360 con vencimiento abril de 2015 (US\$ 615,028 en el 2013).	476,328	1,719,617
BANCO FINANCIERO		
Prestamo de US\$ 3,817,764.78 con vencimientos mensuales hasta julio 2019.	-	10,674,470
BANCO HSBC		
Prestamo de US\$ 342,379 con vencimientos mensuales hasta julio 2015 (US\$ 896,481 en el 2013).	1,023,370	2,506,562
BANCO SANTANDER		
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 640,242 con vencimiento 22 de noviembre de 2016 (US\$ 926,689 en el 2013).	1,913,682	2,590,937
	<u>44,409,200</u>	<u>48,035,374</u>
MENOS: VENCIMIENTO CORRIENTE	<u>(12,962,666)</u>	<u>(14,046,807)</u>
DEUDAS A LARGO PLAZO	<u>31,446,534</u>	<u>33,988,567</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

- a) La materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta ha sido determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente, agregando y deduciendo a la utilidad las partidas que se consideran gravables y no gravables, respectivamente.

Asimismo, de acuerdo con dispositivos legales vigentes, los trabajadores de la compañía tienen derecho a percibir una participación de utilidades, equivalente al 10% de la renta neta anual antes de impuesto.

Al 31 de diciembre el gasto por impuesto a la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta		
Corriente	-	-
Diferido	(72,249)	(467,892)
	<u>(72,249)</u>	<u>(467,892)</u>

Al 31 de diciembre, la Renta neta o Pérdida tributaria ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según libros antes de Imp. a la Renta	(12,688,508)	(6,533,390)
Agregados Tributarios	14,363,639	25,046,616
Deducciones Tributarias	(12,512,079)	(11,494,017)
Renta Neta (Pérdida Tributaria)	(10,836,948)	7,019,209
Pérdidas Tributarias Ejercicios Anteriores	-	(266,717)
Renta Neta (Pérdida Tributaria)	(10,836,948)	6,752,492
Impuesto la Renta 30%	<u>0</u>	<u>2,025,748</u>

El impuesto a la renta de S/. 2,025,748 del año 2013 se originó por el agregado tributario del mayor valor atribuido por revaluación de terrenos de años anteriores, impuesto que se cargó contra este excedente de revaluación debido a que en el 2013 se vendió uno de estos terrenos.

- b) Las bases y componentes, del Impuesto a la Renta diferido, al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación utilidades pagadas el siguiente año	506,594	675,249
Depreciación acelerada activos en Arr. Financiero	229,458	440,512
Depreciación de bienes con depreciación acelerada	(711,553)	
Pérdida tributaria		(266,717)
Provisión para vacaciones	139,006	807,910
Provisión mayor costo de venta capacidad de planta	(1,106,858)	(32,784)
Recupero provisión deterioro maquinaria	3,141,201	(391,084)
Recupero provisión deterioro edificación	(2,438,679)	(2,792,727)
	<u>(240,831)</u>	<u>(1,559,641)</u>
Impuesto a la Renta diferido 30%	<u>(72,249)</u>	<u>(467,892)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido acumulado en el 2013 y 2014 fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 01 de enero	461,424	929,316
Impuesto diferido del año	(72,249)	(467,892)
Imp. Diferido por Revaluacion de Activos	<u>(4,774,728)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(4,385,553)</u>	<u>461,424</u>

17. PATRIMONIO

a) Capital

El Capital social, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2014, está representado por 7,131,500 acciones comunes de un valor nominal de diez nuevos soles cada una.

Al 31 de diciembre del 2014, la estructura accionaria de la compañía era como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del Capital</u>	<u>Numero de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje Total</u>
De 00.01% a 16.00%	3	3,423,120	48.00
De 17.00% a 100.00%	<u>1</u>	<u>3,708,380</u>	<u>52.00</u>
	<u>4</u>	<u>7,131,500</u>	<u>100.00</u>

b) Excedente de revaluación

En lo concerniente a terrenos se ha optado por el modelo de revaluación, el cual está basado en el mercado mediante una tasación que se efectúa habitualmente por tasadores calificados profesionalmente, el valor razonable de los elementos de terrenos será habitualmente su valor de mercado determinado mediante una tasación.

El excedente de revaluación acumula los incrementos por actualización de dichos terrenos y que al 31 de diciembre asciende a S/. 56,773,839.

Esta partida podrá disminuir en caso dichos predios sufran un incremento de su valor o sean enajenados.

c) 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 reservas de libre disposición, la reserva 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.

d) Resultados Acumulados

Desde el año 2003, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades está gravada con el impuesto a la renta con la tasa de 4.1% bajo la modalidad de retención. No se grava la distribución de utilidades a favor de personas jurídicas domiciliadas.

A partir del año 2015 se ha establecido que la tasa de impuesto a los dividendos será como sigue: 6.8% por los años 2015 y 2016; 8% por los años 2017 y 2018 y 9.3% del 2019 en adelante. El 4.1% se aplicara hasta agotar los resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2014.

18. CONTINGENCIAS

- a) En enero de 2007 la Compañía fue notificada con una Resolución de Intendencia, respecto a la reclamación formulada contra las Resoluciones de Determinación y de Multa por el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas de los ejercicios 1995 y 1996 de la empresa absorbida por fusión FINO TEXTIL S.A.

El importe de la Resolución de Intendencia es de aproximadamente S/. 1,244,097, presentándose el recurso de apelación correspondiente al Tribunal Fiscal.

En marzo de 2014 el Tribunal Fiscal emitió una RTF declarando la nulidad parcial y total y revocando algunas resoluciones de determinación.

- b) En abril de 2006 la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) con Doce Resoluciones de Determinación y Doce Resoluciones de Multa por el Impuesto General a las Ventas de los periodos enero a diciembre de 2003, en las primeras se ha disminuido el saldo a favor de exportador por S/. 392,923 y en las segundas se aplican multas por S/. 233,621 más intereses. Estas Resoluciones han sido reclamadas.

Así mismo, en junio de 2006 han recibido por el ejercicio 2003, una Resolución de Determinación por Impuesto a la Renta de Tercera Categoría en la que disminuyen el saldo a favor de Impuesto a la Renta en S/. 570,696.

En octubre de 2008 la Administración Tributaria emite una Resolución de Intendencia en la que acumula los expedientes de reclamación de los Impuestos a la Renta e I.G.V del año 2003, declarando infundado los recursos de reclamación.

La Compañía presento en octubre de 2008 el correspondiente recurso de Apelación al Tribunal Fiscal contra esta Resolución de Intendencia.

- c) En abril de 2007 la Compañía fue notificada con doce Resoluciones de Determinación y tres Resoluciones de Multa por el Impuesto General a las Ventas por los periodos de enero a diciembre de 2004 por un total de I.G.V. de S/. 392,963 y multas por S/. 344,833 más los respectivos intereses moratorios; las mismas que fueron reclamadas.

En diciembre de 2008 la compañía presento el recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal, contra la Resolución de Intendencia que declaró infundado el escrito de reclamación.

La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales opinan que estas contingencias serán superadas pues los resultados de las reclamaciones resultaran favorables a la Compañía.

19. VENTAS

Al 31 de diciembre las ventas por líneas, fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hilados de Algodón	22,781,287	19,100,316
Tejidos	12,744,992	12,795,810
Confecciones	110,472,765	123742452
Tintorería y lavandería	3,168,358	2,218,472
Varios	195,383	4,798,477
	<u>149,362,785</u>	<u>162,655,527</u>

En el año 2014 no se han realizado ventas locales a las empresas vinculadas (En el año 2013 se efectuaron ventas por S/. 4,798,477 a la empresa vinculada Inka Designs).

Las exportaciones en el presente año fueron de S/ 110,658,500 (S/. 126,887,233 en el 2013).

20. COSTO DE VENTAS

Este rubro al 31 de diciembre se ha determinado de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercadería, productos terminados y sub productos	37,275,181	25,299,239
Inventario inicial de productos en proceso	34,854,455	30,799,724
Materias Primas e insumos	47,465,826	52,222,859
Gastos de personal	48,983,767	62,364,769
Servicios prestados por terceros	29,937,089	31,956,457
Cargas diversas de gestión	6,294,741	6,627,040
Gastos de depreciación y otras provisiones	6,271,721	5,908,910
(-) Inv. final mercadería, P. terminado y Sub. Prod.	(32,120,305)	(37,275,181)
(-) Inventario final de productos en proceso	(38,549,081)	(34,854,455)
	<u>140,413,394</u>	<u>143,049,362</u>

21. GASTOS DE VENTAS

Los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	1,997,651	2,332,684
Servicios de Terceros	4,361,633	6,079,452
Tributos	14,109	14,480
Cargas Diversas de gestión	129,781	95,410
Provisiones	96,685	7,394,032
Consumo productos terminados y otros	2,811,368	2,621,204
	<u>9,411,227</u>	<u>18,537,262</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	4,452,527	4,732,403
Servicios de Terceros	1,595,352	2,509,395
Tributos	101,423	444,256
Cargas Diversas de gestión	890,051	1,022,098
Provisiones	644,620	4,054,250
Consumo productos terminados y otros	398,973	139,823
	<u>8,082,946</u>	<u>12,902,225</u>

23. INGRESOS FINANCIEROS

Los conceptos que conforman este rubro son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferencia de cambio	6,484,153	7,242,162
Intereses sobre cuentas por cobrar	35,435	88,633
Otros ingresos financieros	87,843	302,556
	<u>6,607,431</u>	<u>7,633,351</u>

24. GASTOS FINANCIEROS

Este rubro está compuesto básicamente por diferencias de cambio e intereses devengados en el ejercicio, proveniente de las obligaciones que tiene la compañía con las entidades financieras y proveedores.

Los conceptos que conforman este rubro son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferencia de cambio	13,407,038	16,339,704
Intereses de prestamos	3,844,559	6,088,588
Intereses de Arrendamiento Financiero	596,244	778,161
Intereses documentos en descuento	165,835	312,365
Otros gastos financieros	141,924	38,780
	<u>18,155,600</u>	<u>23,557,598</u>

25. OTROS INGRESOS, NETO

Este rubro al 31 de diciembre, está compuesto básicamente por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso neto-Enajenación de activo Fijo	(54,897)	11,265,898
Recupero de provisión ejercicios anteriores	3,886,333	3,183,811
Otros ingresos, netos	602,836	546,140
Gastos excepcionales	(2,226,069)	-
Alquiler a vinculadas	-	60,560
	<u>2,208,203</u>	<u>15,056,409</u>

El rubro gastos excepcionales está conformado por: Indemnizaciones al personal por cese laboral por el monto de S/. 1,748,300, Alquiler de inmueble de la Compañía ubicado en Las Lomas 650 por el monto de S/. 248,338 y otros conceptos por un total de S/. 229,431.

26. SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) Marco regulatorio – Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley N° 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, se ha establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2016 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

Respecto al impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas, a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, también se han modificado las tasas como se explica en la nota 16 c).

b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que ha determinado su materia imponible, bajo el régimen general del impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado del ejercicio, 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 correspondiente es de 30%.

c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar, de ser el caso, corregir el impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir de 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada de impuesto correspondiente.

Los años 2010 a 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir 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, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria, se resuelve. La Gerencia y sus asesores legales, estiman que no surgirán pasivos de importancia, como resultado de estas posibles revisiones.

- d) A partir del 1 de enero de 2005, el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, es aplicable a los contribuyentes sujetos al régimen general de Impuesto a la Renta generadores de rentas de Tercera Categoría. A partir del año 2010, 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.

La base imponible de este impuesto está constituida por el valor de activos netos al 31 de Diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducida las depreciaciones y amortizaciones.

- e) Para propósitos tributarios las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y la documentación que sustente el Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados en el ejercicio superen los S/.6,000,000 y hubiera efectuado transacciones con empresas vinculadas en un monto superior a S/.1,000,000.