

POLYTEX S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Polytex S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Polytex S.A. (una subsidiaria de Industrias Polytex S.A., entidad domiciliada en Chile), que comprenden el estado 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, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 a la 27 adjuntas a dichos estados financieros.

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 determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido al 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por 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 para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

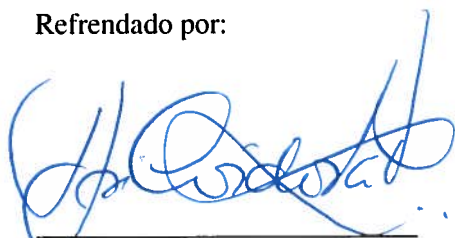
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Polytex 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

29 de mayo de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-18869



POLYTEX S.A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 39

POLYTEX S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1,045,365	3,336,698	Préstamos y obligaciones	12	22,688,678	14,130,874
Cuentas por cobrar comerciales	6 y 7	24,937,991	24,444,593	Cuentas por pagar comerciales	13 y 7	14,062,200	3,106,851
Otras cuentas por cobrar	8	5,991,066	5,959,997	Otras cuentas por pagar	14	3,542,891	1,337,131
Inventarios	9	29,589,160	11,222,189				
Gastos contratados por anticipado		119,611	78,287	Total pasivo corriente		40,293,769	18,574,856
Total activo corriente		61,683,193	45,041,764	Pasivo no corriente			
				Préstamos y obligaciones a largo plazo	12	304,802	581,417
Activo no corriente				Pasivo por impuesto a la renta diferido	24	3,187,221	2,756,751
Activo por impuesto a la renta diferido	24	250,305	190,276				
Propiedades, planta y equipo	10	23,435,274	22,873,071	Total pasivo		43,785,792	21,913,024
Activos intangibles	11	709,624	828,776				
				Patrimonio	15		
Total activo no corriente		24,395,203	23,892,123	Capital		23,333,500	23,333,500
				Otras reservas de capital		2,932,467	2,166,942
				Superávit de revaluación		7,650,014	5,730,631
				Resultados acumulados		8,376,623	15,789,790
				Total patrimonio		42,292,604	47,020,863
Total activo		86,078,396	68,933,887	Total pasivo y patrimonio		86,078,396	68,933,887

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros.

POLYTEX S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	16	83,056,882	80,181,667
Costo de ventas	17	(67,875,010)	(64,184,726)
Utilidad bruta		----- 15,181,872	----- 15,996,941
Gastos de ventas	18	(1,109,418)	(1,274,031)
Gastos de administración	19	(3,421,830)	(3,322,784)
Otros ingresos	21	319,033	1,067,710
Otros gastos		(174,637)	(234,741)
		----- (4,386,852)	----- (3,763,846)
Utilidad de operación		----- 10,795,020	----- 12,233,095
Ingresos financieros		156	4,617
Gastos financieros	22	(474,537)	(999,200)
Diferencia en cambio, neto	4	1,174,116	(290,319)
		----- 699,735	----- (1,284,902)
Utilidad antes de impuesto a la renta		----- 11,494,755	----- 10,948,193
Gasto por impuesto a la renta	24	(3,466,278)	(3,102,687)
Utilidad del año		----- 8,028,477	----- 7,845,507
Revaluación de terrenos, neto de impuestos		=====	=====
		1,565,739	2,409,017
Total resultados integrales		----- 9,594,216	----- 10,254,524
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros.

POLYTEX S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	Número de acciones	Capital emitido (nota 15.a)	Otras reservas de capital (nota 15.b)	Superávit de revaluación (nota 15.c)	Resultados acumulados (nota 15.d)	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	23,333,500	23,333,500	1,207,433	3,321,614	20,973,512	48,836,058
Utilidad del año	-	-	-	-	7,845,507	7,845,507
Revaluación de terrenos	-	-	-	2,409,017	-	2,409,017
Total resultados integrales	-	-	-	2,409,017	7,845,507	10,254,524
Asignación reserva legal	-	-	959,509	-	(959,509)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(12,069,719)	(12,069,719)
Total transacciones con accionistas	-	-	959,509	-	(13,029,228)	(12,069,719)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	23,333,500	23,333,500	2,166,942	5,730,631	15,789,790	47,020,863
Saldos al 1 de enero de 2014	23,333,500	23,333,500	2,166,942	5,730,631	15,789,791	47,020,864
Utilidad del año	-	-	-	-	8,028,477	8,028,477
Revaluación de terrenos	-	-	-	1,565,739	-	1,565,739
Total resultados integrales	-	-	-	1,565,739	8,028,477	9,594,216
Asignación reserva legal	-	-	765,525	-	(765,525)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(14,322,476)	(14,322,476)
Total transacciones con accionistas	-	-	765,525	-	(15,088,001)	(14,322,476)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	23,333,500	23,333,500	2,932,467	7,650,014	8,376,623	42,292,604

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros.

POLYTEX S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:		
Cobranza de clientes	83,827,825	70,077,751
Pago a proveedores	(89,391,896)	(68,398,664)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(3,278,451)	(3,443,393)
Pago de Impuesto a la renta	(2,183,735)	(4,869,738)
Pago de tributos	(52,036)	(497,664)
Otros cobros (pagos), neto	511,883	(24,386)
Costos financiero, neto	(97,075)	(451,829)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(10,663,485)	(7,607,923)
	-----	-----
Actividades de inversión:		
Cobro por venta de vehículos	-	46,378
Pago por adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(85,259)	(124,077)
Pago por adquisición de intangibles	-	(710)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de Inversión	(85,259)	(78,409)
	-----	-----
Actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios recibidos	50,572,594	16,675,843
Pago de préstamos bancarios de corto plazo	(39,391,881)	(4,865,873)
Pago de arrendamiento financiero	(2,397,586)	(4,083,235)
Pago de intereses por préstamos	(358,185)	(596,299)
Pago de intereses por arrendamiento financiero	(64,606)	(240,222)
Pago de dividendos	-	(2,171,702)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	8,360,336	4,718,512
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(2,388,408)	(2,967,820)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	3,336,698	5,852,689
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	97,075	451,829
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	1,045,365	3,336,698
	=====	=====
Transacciones que no representan flujo de efectivo:		
Compensación de dividendos por pagar	14,322,476	12,069,719
Revaluación de terrenos	1,565,739	2,409,017

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Identificación y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Polytex S.A (en adelante la Compañía) es una subsidiaria directa de Industrias Polytex S.A. de Chile que posee el 82% de las acciones de capital pagado y es su única entidad controlante. Fue constituida el 24 de abril de 2007 e inicio operaciones en agosto 2008. El domicilio legal de la Compañía es Calle D, Mz. A – Lt. 17. Urbanización las Praderas de Lurín, Lima Perú.

(b) Actividad Económica

Su actividad económica consiste en la producción, fabricación, comercialización, importación y exportación de todo tipo de productos, especialmente productos elaborados a base de fibras y tejidos sintéticos o plásticos.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 27 de abril de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 previamente reportados fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, y de acuerdo con el principio del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipo que han sido medidas a su valor razonable.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La Gerencia ha ejercido su juicio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (nota 3(a)).
- Vida útil de propiedad, maquinaria y equipo e intangibles (nota 3(d) y (f)).
- Impuesto a la renta corriente y diferido (nota 3(n)).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se han formulado juicios críticos en la formulación de los estados financieros.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Provisión para Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente provisión para pérdida por deterioro. La provisión para pérdida por deterioro de cuentas por cobrar es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 360 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio.

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. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Inventarios y Provisión por Deterioro de Inventarios

Los inventarios se registran al costo de fabricación o adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se ha determinado utilizando el método promedio ponderado.

El costo neto de los productos terminados y de los productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio menos los correspondientes gastos de venta y en el caso de productos en proceso, menos los costos a incurrirse para terminar su producción. Las existencias por recibir se registran al costo, usando el método de identificación específica.

La estimación para provisión por deterioro de inventarios se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

(c) Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cuenta con Activos financieros no derivados clasificados como, Préstamos y partidas por cobrar y los Pasivos financieros clasificados como Otros pasivos financieros.

(i) *Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja en cuenta*

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Compañía es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Activos financieros no derivados – medición*

(a) *Préstamos y partidas por cobrar*

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(b) *Efectivo y equivalentes al efectivo*

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos a plazo altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable. Estos se presentan en la categoría préstamos y otras cuentas por cobrar.

(c) *Pasivos financieros no derivados- Otros pasivos financieros – medición*

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(d) *Acciones ordinarias*

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias, netos de los efectos fiscales, se reconocen como una deducción del patrimonio.

(d) Propiedades, Planta y Equipo

Reconocimiento y medición

El costo de terrenos es medido por su valor revaluado, que es su valor razonable sobre la base de tasaciones efectuadas por tasadores independientes, en el momento de la revaluación, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los demás elementos del rubro propiedades, planta y equipo son medidos al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualesquiera pérdidas por deterioro del valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil (nota 10). El costo comprende el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables así como cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso.

Costos posteriores

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

El aumento en el valor en libros como resultado de la revaluación de los terrenos se acredita a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio neto de su efecto del impuesto a la renta diferido. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio y su correspondiente efecto en el saldo del impuesto a la renta diferido; todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados integrales.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación ha sido calculada por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	7
Equipos diversos	7
Equipos de cómputo	4

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de las propiedades, planta y equipo.

Retiro o venta

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado separado de resultados integrales como otros ingresos.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se reflejan en las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados del ejercicio en que se produce.

(e) Pérdida por Deterioro de Activos no Financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable se reconoce una pérdida en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo. Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a la fecha de cada reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Activos Intangibles

Licencias

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil.

(g) Arrendamiento Financiero

Los contratos de arrendamiento financiero (“leasing”) se registran en forma similar a la adquisición de las propiedades, planta y equipo reconociéndose la respectiva obligación por pagar. Los gastos financieros devengados y la depreciación de dichos bienes se registran con cargo a los resultados del año. La depreciación es calculada en función al tiempo estimado de vida útil de los activos. Los pagos por arrendamiento financiero se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento. Otros arrendamientos son considerados como arrendamientos operativos y se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

La ganancia obtenida en la venta de los bienes bajo contrato de retro- arrendamiento financiero se difiere y se amortiza durante el plazo del contrato de arrendamiento.

(h) Préstamos

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

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(j) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que generen ingresos de recursos.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(k) Compensación por Tiempo de Servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y es cancelada mediante depósito en las entidades financieras elegidas por ellos.

(l) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de productos, elaborados, a base de fibras y tejidos sintéticos o plásticos, netos de rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen en el resultado del período cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(m) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio de los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devenga, independientemente del momento que se perciben o desembolsan.

(n) Impuesto a la Renta

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. La tasa del impuesto a la renta es de 30%.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(o) Transacciones y SalDOS en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

(p) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Gestión de Riesgo(a) Clasificaciones Contables y Valores Razonables

Los siguientes cuadros muestran los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La Compañía opta por revelar los valores razonables de los siguientes instrumentos financieros: cuentas por cobrar y pagar comerciales a corto plazo, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, cuentas por cobrar y pagar diversas y efectivo; debido a que sus valores en libros son una aproximación razonable a su valor razonable.

	En S/.					
	Valor en libros			Valor Razonable		
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros Medidos al costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2014:						
Activos financieros no medidos al valor razonable						
Efectivo	1,045,365	-	1,045,365	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	3,402,211	-	3,402,211	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	21,535,780	-	21,535,780	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable						
Cuentas por pagar comerciales	-	(11,439,860)	(11,439,860)	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(2,622,340)	(2,622,340)	-	-	-
Obligaciones financieras	-	(22,688,678)	(22,688,678)	-	-	-
Obligaciones financieras a largo plazo	-	(304,802)	(304,802)	-	(271,273)	(271,273)

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En S/.					
	Valor en libros			Valor Razonable		
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros Medidos al costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2013:						
Activos financieros no medidos al valor razonable						
Efectivo	3,336,698	-	3,336,698	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	2,996,242	-	2,996,242	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	21,448,351	-	21,448,351	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable						
Cuentas por pagar comerciales	-	(904,932)	(904,932)	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(2,201,919)	(2,201,919)	-	-	-
Obligaciones financieras	-	(14,130,874)	(14,130,874)	-	-	-
Obligaciones financieras a largo plazo	-	(581,417)	(581,417)	-	(517,946)	(517,946)

Instrumentos financieros llevados a valor razonable

El siguiente cuadro analiza cómo se recurrió a la medición para instrumentos financieros y pasivos financieros. Estas mediciones de valor razonable se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable sobre la base de las aportaciones a la técnica de valoración utilizada. Los diferentes niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos accesibles a la fecha de medición idénticas.

Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

(b) Administración de Riesgos Financieros**Factores de Riesgos Financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y riesgo de tasas de interés), 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 el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio) de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés y el riesgo de crédito.

(i) Riesgos de mercado*Riesgo de tipo de cambio*

Las actividades de la Compañía, generalmente en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Activos:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	322,930	1,156,717
Cuentas por cobrar comerciales	1,046,024	1,072,384
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7,199,021	7,624,174
Gastos contratados por anticipado	38,680	17,286
	-----	-----
	8,606,655	9,870,561
	-----	-----
Pasivos:		
Préstamos bancarios	(7,692,700)	(5,233,599)
Cuentas por pagar comerciales	(3,611,079)	(255,278)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(877,330)	(787,525)
Otras cuentas por pagar	(52,038)	(49,391)
	-----	-----
	(12,233,147)	(6,325,793)
	-----	-----
Posición (pasiva) activa, neta	(3,626,492)	3,544,768
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en S/. a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2013	2014
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.794	2.981
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.796	2.989

En el año 2014 la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio de S/. 30,851,023(S/. 18,254,806 en el año 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de S/. 29,676,907 (S/. 18,545,125 en el año 2013), las cuales se presentan en el rubro diferencia en cambio, neta, del estado de resultados integrales.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)</u>	<u>En S/.</u>
Devaluación	5	(545,422)
Devaluación	10	(1,090,844)
Revaluación	5	545,422
Revaluación	10	1,090,844

(ii) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambio en las tasas de interés, básicamente por sus obligaciones financieras. La Compañía minimiza este riesgo manteniendo sus obligaciones financieras principalmente a tasas de interés fijas.

	<u>En S/.</u>			
	<u>Tasa fija</u>	<u>Tasa variable</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderado(%)</u>
<u>2014</u>				
Pasivo Financiero:				
Préstamos que devengan intereses	22,993,480	-	22,993,480	2.87%
	<u>En US\$</u>			
<u>2013</u>	<u>Tasa fija</u>	<u>Tasa variable</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa de interés promedio ponderado(%)</u>
Pasivo Financiero:				
Préstamos que devengan intereses	10,463,581	4,248,710	14,712,291	4.50%

(iii) Riesgo crediticio

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. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Deudores comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito, está limitado 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 frente a la Compañía. Revelaciones adicionales sobre el riesgo de crédito se indican en la nota 6.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, la exposición máxima al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar comerciales por región geográfica fue la siguiente:

<u>País</u>	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Perú	15,868,388	13,229,178
Chile	7,240,835	10,333,936
Colombia	988,583	766,479
Ecuador	667,768	-
Panamá	172,417	-
Brasil	-	114,522
EE.UU.	-	478
	-----	-----
	<u>24,937,991</u>	<u>24,444,593</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, la exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales por tipo de cliente fue la siguiente:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes mayoristas	23,075,976	22,442,798
Clientes minoristas	45,848	6,641
Usuarios finales	1,816,167	1,995,154
	-----	-----
	<u>24,937,991</u>	<u>24,444,593</u>
	=====	=====

El cliente más significativo de la Compañía es Tecnología de Materiales S.A., cliente Mayorista domiciliado en Perú, con el que se mantienen cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 por S/. 9,447,523 (S/. 10,382,182 al 31 de diciembre de 2013).

(iv) Riesgo de liquidez

La Gerencia General supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	En S/.		
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Total
Al 31 de diciembre de 2014:			
Obligaciones financieras	22,688,678	304,802	22,993,479
Cuentas por pagar comerciales	11,439,860	-	11,439,860
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,622,340	-	2,622,340
	-----	-----	-----
	36,750,878	304,802	37,055,679
	=====	=====	=====
Al 31 de diciembre de 2013:			
Obligaciones financieras	14,130,874	581,417	14,712,291
Cuentas por pagar comerciales	904,932	-	904,932
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,201,919	-	2,201,919
	-----	-----	-----
	17,237,725	581,417	17,819,142
	=====	=====	=====

(v) Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad 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.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver el capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	En S/.	
	2014	2013
Obligaciones financieras	22,993,480	14,712,291
Cuentas por pagar comerciales	11,439,860	904,932
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,622,340	2,201,919
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	(1,045,365)	(3,336,698)
Deuda neta (A)	36,010,315	14,482,444
Total patrimonio (B)	42,292,604	47,020,863
Ratio de apalancamiento (A/B)	0.86	0.31

En comparación al periodo anterior, el ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014, se ha incrementado debido a que la Compañía durante el 2014 ha requerido incrementar sus obligaciones financieras para contrarrestar la inestabilidad en el precio internacional de la materia prima importada y obtener volúmenes adecuados a un valor competitivo en el mercado en el corto plazo. Las líneas de crédito para importación y capital de trabajo que se mantienen al 31 de diciembre de 2014 ascienden aproximadamente a US\$ 7,692,670

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas corrientes (a)	1,025,076	3,314,421
Otros depósitos	13,089	15,077
Fondos fijos	7,200	7,200
	1,045,365	3,336,698

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior de primer nivel, denominadas en moneda nacional y moneda extranjera por aproximadamente S/. 75,510 y US\$ 322,930 respectivamente (S/. 82,555 y US\$ 1,156,717, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Dichos fondos son de libre disponibilidad.

Los depósitos a plazo tienen vencimiento menor a 30 días y generan intereses a tasas vigentes de mercado.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Clasificación A +	941,694	3,029,843
Clasificación A	96,471	299,655
	-----	-----
	1,038,165	3,329,498
	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas por cobrar	3,672,231	3,266,262
Partes relacionadas (nota 7)	21,535,780	21,448,351
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(270,020)	(270,020)
	-----	-----
Total	24,937,991	24,444,593
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales están expresadas en moneda nacional y en moneda extranjera, son de vencimiento corriente.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	En S/.			
	2014		2013	
	Deterioradas	No deterioradas	Deterioradas	No deterioradas
Vigentes	-	1,669,207	-	1,426,127
Vencidas hasta 30 días	-	534,216	-	461,288
Vencidas entre 31 y 180 días	-	506,800	-	638,333
Vencidas más de 180 días	270,020	691,988	270,020	470,494
	-----	-----	-----	-----
Total	270,020	3,402,211	270,020	2,996,242
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, cuentas por cobrar comerciales por S/. 1,733,004 (S/. 1,570,115 al 31 de diciembre de 2013) se encuentran vencidas pero no deterioradas ya que están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

La clasificación por deudor es como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Grupo 1	3,187,755	1,696,147
Grupo 2	484,476	1,570,115
	-----	-----
	3,672,231	3,266,262
	=====	=====

Grupo 1: clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2: clientes existentes (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.

El movimiento anual de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	270,020	40,923
Adición debitada a resultados	-	229,097
Total	-----	-----
	270,020	270,020
	=====	=====

Los montos cargados a la provisión generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la provisión por deterioro son similares en sus valores razonables. En opinión de la Gerencia la provisión por deterioro de cuentas por cobrar cubre de manera adecuada el riesgo de incobrabilidad el 31 de diciembre de 2014.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Transacciones con Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas son como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Por cobrar comerciales (a)		
Tecnología de Materiales S.A.	9,447,523	10,382,182
Industrias Polytex Ltda.	3,948,775	8,964,012
Polytex S.A.	3,777,540	1,369,924
Empresas Industrial Polytex Ltda.	3,463,294	-
Tecnología de Materiales Colombia S.A.S	889,090	478,530
TDM Construcción	5,843	-
Tecnología de Materiales Brasil Ltda.	(71,976)	114,522
	-----	-----
	21,460,089	21,309,170
Por cobrar diversas (b)		
Agrinet S.A.	75,691	139,181
	-----	-----
Total cuentas por cobrar entidades relacionadas	21,535,780	21,448,351
	=====	=====
Por pagar comerciales (c) (nota 13)		
Tecnología de Materiales S.A.	(2,599,790)	-
Agrinet S.A.	(22,550)	-
Industrias Polytex Ltda.	-	(2,100,792)
Polytex S.A.	-	(101,127)
	-----	-----
	(2,622,340)	(2,201,919)
	=====	=====

- (a) Las cuentas por cobrar comerciales se originan principalmente por venta de productos terminados, son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (b) Las otras cuentas por cobrar corresponden a préstamos a su empresa relacionada Agrinet S.A., para capital de trabajo son consideradas de vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas.
- (c) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por compra de productos terminados para reventa, son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	En S/.	
	2014	2013
Ingresos por ventas de bienes y servicios:		
Tecnología de Materiales S.A.	62,002,440	57,275,426
Polytex S.A.	4,813,426	1,264,120
Industriales Polytex Ltda.	1,645,855	8,717,299
Tecnología de Materiales Colombia S.A.S	875,621	1,033,069
TDM Construcción S.A.	34,459	-
Tecnología de Materiales del Perú S.A.	3,843	-
Tecnología de Materiales Brasil Ltda.	-	836,140
Tematsa de México S.A. de CV	-	428,906
Costos y gastos incluidos en el costo de ventas:		
Polytex S.A.	9,089,322	2,150,964
Industriales Polytex Ltda.	1,933,737	7,597,476
Agrinet S.A.	18,624	-
Gastos de ventas y administración:		
Polytex S.A.	281,549	121,326
Industrias Polytex Ltda.	-	234,587

(a) Valor razonable:

Las transacciones realizadas entre empresas relacionadas están a valor de mercado, los saldos pendientes con partes relacionadas son de vencimiento corriente y no devengan intereses, ninguno de estos saldos están garantizados.

(b) Controladora:

Durante el 2014 no se presentaron cambios en la controladora de la Compañía.

(c) Transacciones con Personal Clave de la Gerencia:

(i) Préstamos a directores

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se presentan préstamos a directores.

(ii) Transacciones del personal clave de la Gerencia

Durante el 2014 y 2013, no se presentaron transacciones entre la Compañía y la Gerencia

(iii) Remuneración a personal clave

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, definido como la Gerencia superior de la Compañía.

La Gerencia superior de la Compañía se conforma por 1 ejecutivos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos profesionales recibieron remuneraciones y beneficios fijos de ley, durante los años 2014 y 2013 por S/. 539,641 y S/. 719,374, respectivamente

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su gerencia clave.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Crédito impuesto general a las ventas (a)	4,876,310	5,232,019
Diversas (b)	1,114,756	727,978
	-----	-----
	5,991,066	5,959,997
	=====	=====

(a) Durante los periodos 2014 y 2013, la Compañía cuenta con saldo a favor por crédito fiscal cuyo origen corresponde a importaciones de material para la fabricación.

(b) Las cuentas diversas incluyen principalmente las solicitudes de devolución de percepciones, el impuesto temporal a los activos netos y créditos del impuesto a la renta, los cuales serán recuperadas en el período corriente.

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Existencias por recibir	16,840,175	1,285,747
Materias primas	9,166,680	9,370,227
Mercaderías	2,411,346	328,405
Productos terminados	1,086,377	212,455
Materiales auxiliares, envases y embalajes	84,582	25,355
	-----	-----
	29,589,160	11,222,189
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar provisión alguna por productos terminados de lento movimiento al 31 de diciembre de 2014.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedades, Planta y Equipo

El movimiento del costo de propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados al 31 de diciembre es el siguiente:

	En S/.						Saldos finales
	Terrenos	Edificaciones e Instalaciones	Maquinaria y equipo	Unidad de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	
Año 2013:							
Costo:							
Saldos netos iniciales	7,214,882	4,361,911	11,080,670	475,791	37,391	149,829	23,320,474
Adiciones	-	80,100	802	-	20,950	22,225	124,077
Retiros	-	-	-	(116,891)	-	-	(116,891)
Revaluación	3,441,452	-	-	-	-	-	3,441,452
Depreciación	-	(636,927)	(3,035,534)	(126,192)	(17,921)	(79,467)	(3,896,041)
Valor en libros neto al cierre	10,656,334	3,805,084	8,045,938	232,708	40,420	92,587	22,873,071
Al 31 de diciembre de 2013							
Costo	10,656,334	4,442,011	11,081,472	358,900	58,341	172,054	26,769,112
Depreciación acumulada	-	(636,927)	(3,035,534)	(126,192)	(17,921)	(79,467)	(3,896,041)
Valor en libros neto al cierre	10,656,334	3,805,084	8,045,938	232,708	40,420	92,587	22,873,071
Año 2014:							
Saldos neto iniciales	10,656,334	4,442,011	11,081,472	358,900	58,341	172,054	26,769,112
Adiciones	280	-	67,720	6	-	17,252	85,258
Retiros	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-
Revaluación	1,919,383	-	-	-	-	-	1,919,383
Depreciación	-	(859,026)	(4,143,726)	(197,972)	(26,253)	(111,502)	(5,338,479)
Valor en libros neto al cierre	12,575,997	3,582,985	7,005,466	160,934	32,088	77,804	23,435,274
Al 31 de diciembre de 2014							
Costo	12,575,997	4,442,011	11,149,192	358,906	58,341	189,306	28,773,753
Depreciación acumulada	-	(859,026)	(4,143,726)	(197,972)	(26,253)	(111,502)	(5,338,479)
Valor en libros neto al cierre	12,575,997	3,582,985	7,005,466	160,934	32,088	77,804	23,435,274

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Pérdida por deterioro

La Gerencia ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de la vida útil de los activos fijos, y en su opinión, los valores recuperables de sus propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por pérdida por deterioro por esos activos a la fecha de los estados financieros.

(b) Maquinaria y equipo en arrendamiento

La Compañía arrienda maquinarias y equipos de producción bajo varios contratos de arrendamiento financiero. Las maquinarias y equipos arrendados garantizan las obligaciones por arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2014, el valor neto de las maquinarias y equipos en arrendamiento ascienden a S/.840,797 (S/. 7,487,172 al 31 de diciembre de 2013).

(c) Adiciones

(i) Las adiciones del periodo 2014 corresponden principalmente a Maquinaria Extrusora Huashun para la fabricación de Soldaduras y computadoras.

(ii) Las adiciones en el rubro de equipos diversos corresponden a ampliación computadoras y equipos para personal de ventas.

(iii) El rubro de maquinaria y equipo corresponde principalmente al arrendamiento financiero de Maquinaria Telar para la fabricación de mallas raschell con el Banco Interbank.

(iv) La compañía durante el año 2014 cancelo la totalidad de sus Leasing con el Banco de Crédito al cierre del ejercicio, comprendiendo principalmente maquinarias e inmueble.

(d) Gasto por depreciación

El gasto por depreciación de inmuebles maquinaria y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido distribuido en el estado de resultados integrales, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 17)	1,153,100	1,152,897
Gastos de venta (nota 18)	3,321	2,430
Gastos de administración (nota 19)	286,017	292,465
	-----	-----
	1,442,438	1,447,790
	=====	=====

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Activos Intangibles

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En S/.</u>		
	<u>Saldos al</u> <u>01.01.14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.14</u>
Costo:			
Software	1,156,002	-	1,156,002
	-----	-----	-----
Amortización acumulada:			
Software	(327,226)	(119,152)	(446,378)
	-----	-----	-----
Valor neto	828,776		709,624
	=====		=====

	<u>En S/.</u>		
	<u>Saldos al</u> <u>01.01.13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.13</u>
Costo:			
Software	1,155,292	710	1,156,002
	-----	-----	-----
Amortización acumulada:			
Software	(208,133)	(119,093)	(327,226)
	-----	-----	-----
Valor neto	947,159		828,776
	=====		=====

Los Software registrados por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponden principalmente al sistema SAP versión 6.0 y software.

El gasto por amortización de intangibles por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido distribuido en el estado de resultados integrales, como sigue:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (nota 17)	6,616	6,616
Gastos de administración (nota 19)	112,536	112,477
	-----	-----
	119,152	119,093
	=====	=====

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Préstamos y Obligaciones

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

Nombre del acreedor	Clase de obligación	Vencimiento	Tasa de interés	Moneda	N° de Operaciones	En S/.					
						Saldos pendientes de pago					
						Total		Corriente		No Corriente	
					2014	2013	2014	2013	2014	2013	
Banco de Crédito del Perú	Línea Importación	Abril 2014	5.10%	US\$	1	-	3,737,284	-	3,737,284	-	-
Banco de Crédito del Perú	Línea Importación	Enero 2014	3.35%	US\$	1	-	2,157,616	-	2,157,616	-	-
Banco de Crédito del Perú	Línea Importación	Abril 2015	2.60%	US\$	1	3,586,800	-	3,586,800	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Línea Importación	Marzo 2015	2.60%	US\$	1	2,736,280	-	2,736,280	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Línea Importación	Mayo 2015	2.45%	US\$	1	4,314,634	-	4,314,634	-	-	-
Banco Santander	Línea Importación	Enero 2014	3.30%	US\$	1	-	4,248,710	-	4,248,710	-	-
Banco Scotiabank	Línea Importación	Abril 2015	2.45%	US\$	1	2,616,092	-	2,616,092	-	-	-
Banco Scotiabank	Línea Importación	Mayo 2015	2.35%	US\$	1	4,109,158	-	4,109,158	-	-	-
Banco Internacional	Línea Importación	Febrero 2015	2.45%	US\$	1	5,008,966	-	5,008,966	-	-	-
Banco Internacional	Línea Importación	Febrero 2014	1.00%	US\$	1	-	1,666,360	-	1,666,360	-	-
						22,371,930	11,809,970	22,371,930	11,809,970	-	-
Banco de Crédito del Perú	Leaseback	Diciembre 2014	4.45%-4.95%	US\$	4	-	2,039,254	-	2,039,254	-	-
Banco Internacional	Leaseback	Noviembre 2016	4.90%-5.20%	US\$	2	621,550	863,067	316,748	281,650	304,802	581,417
						621,550	2,902,321	316,748	2,320,904	304,802	581,417
	Total					22,993,480	14,712,291	22,688,678	14,130,874	304,802	581,417

- (a) Los préstamos y obligaciones por Líneas de crédito por importaciones son otorgadas sin garantía alguna y a solo firma.
- (b) La línea de capital de trabajo tiene como garantía el terreno actual de las instalaciones de la Compañía, el cual se encuentra valorizado en S/. 10,656,334.
- (c) Los Leaseback vigentes, tienen como covenants un límite de ratio de endeudamiento menor o igual a 1.5 anual. Al 31 de diciembre de 2014 el ratio de endeudamiento de la Compañía se encuentra por debajo del 1.5 anual.
- (d) El valor nominal de los préstamos bancarios no difieren de su valor en libras, debido a que los costos de transacción vinculados a estos préstamos no son significativos.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pagos mínimos futuros relacionados al contrato de líneas de crédito por importaciones mencionado son como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
2013	-	-
2014	-	14,115,720
2015	22,773,926	318,997
2016	312,598	292,413
	-----	-----
	23,086,524	14,727,130
	=====	=====

El valor presente de los pagos de contratos de arrendamiento financiero es como sigue:

	En S/.					
	Pagos mínimos futuros		Intereses		Valor presente de los pagos mínimos futuros	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Hasta un año	341,016	2,384,897	(24,267)	(63,993)	316,749	2,320,904
Entre uno y cinco años	312,598	611,410	(7,797)	(29,993)	304,801	581,417
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	653,614	2,996,307	(32,064)	(93,986)	621,550	2,902,321
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas por pagar	11,439,860	904,932
Entidades Relacionadas (nota 7)	2,622,340	2,201,919
	-----	-----
	14,062,200	3,106,851
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias y No Domiciliado	1,526,724	-
Participaciones por pagar	1,306,608	1,132,292
Otras provisiones por pagar	293,062	-
Vacaciones	167,709	109,594
Sueldos y Salarios	156,311	18,803
Contribuciones sociales y AFP	62,757	48,198
Compensación por tiempo de servicios	29,720	28,244
	-----	-----
	3,542,891	1,337,131
	=====	=====

(15) Patrimonio(a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 23,333,500 acciones de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, respectivamente. El 82% de acciones es de propiedad de inversionistas extranjeros, y el 18% restante de inversión local.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y 1 de enero de 2013, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 10.01% a 20.00%	1	18.00%
De 80.01% a 90.00%	1	82.00%
	-----	-----
	2	100.00%
	=====	=====

(b) Otras Reservas de Capital

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el monto de la reserva legal ascendió a S/. 2,932,467 y S/. 2,166,942 respectivamente.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Superávit de revaluación

Corresponde al Superávit resultante de revaluar los terrenos a valor de mercado en el año 2014 y 2013. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).

(d) Resultados acumulados

Los resultados acumulados susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. A partir de 2003 los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a las Ganancias con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas (nota 24). Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

En Junta General de Accionistas del 16 de diciembre de 2014, se acordó la distribución de dividendos por S/. 14,322,476 (S/. 12,069,719 en acuerdo de Junta General de Accionistas del 8 de febrero de 2013), los cuales fueron cancelados mediante la compensación de cuentas por cobrar a Polytex S.A. de Chile por S/. 11,744,429 y pendiente por pagar en el segundo semestre del año 2015 a la Compañía Tecnología de Materiales S.A. por S/. 2,599,790.

(16) Ventas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Venta de productos terminados	71,681,928	71,990,416
Venta de mercaderías	7,344,944	5,703,611
Venta de materias primas	4,030,010	2,487,640
	-----	-----
	83,056,882	80,181,667
	=====	=====

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Costo de Ventas

La determinación del costo de ventas es como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Inventario inicial:		
Materia prima y materiales auxiliares (nota 9)	9,395,582	7,157,300
Mercadería (nota 9)	328,405	708,641
Productos terminados (nota 9)	212,455	223,982
Compras:		
Materia prima e insumos	58,139,067	57,619,130
Mercadería	8,083,683	4,023,081
Gastos de fabricación	1,968,752	2,257,703
Mano de obra directa (nota 20)	1,336,335	971,818
Depreciación (nota 10)	1,153,100	1,152,897
Amortización (nota 11)	6,616	6,616
Inventario final:		
Materia prima y materiales auxiliares (nota 9)	(9,251,262)	(9,395,582)
Mercadería (nota 9)	(2,411,346)	(328,405)
Productos terminados (nota 9)	(1,086,377)	(212,455)
	-----	-----
	67,875,010	64,184,726
	=====	=====

(18) Gastos de Ventas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cargas de personal (nota 20)	615,707	658,523
Servicios prestados por terceros	468,264	592,376
Cargas diversas de gestión	359	27
Provisiones del ejercicio:		
Compensación por tiempo de servicios	21,556	20,422
Depreciación (nota 10)	3,321	2,430
Tributos y otros menores	211	253
	-----	-----
	1,109,418	1,274,031
	=====	=====

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Gastos de Administración

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cargas de personal (nota 20)	1,744,927	1,507,624
Servicios prestados por terceros (a)	1,031,087	1,102,059
Depreciación y amortización (nota 10 y 11)	398,553	404,942
Cargas diversas de gestión	143,019	127,192
Tributos y otros menores	54,612	145,180
Compensación por tiempo de servicios	49,632	35,787
	-----	-----
	3,421,830	3,322,784
	=====	=====

(a) Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente el costo de servicios por planificación de la producción, mantenimiento y licencias de SAP.

(20) Gastos de Personal

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Remuneraciones	1,374,389	1,268,705
Participaciones	1,277,586	1,103,270
Otras remuneraciones	353,069	219,412
Gratificaciones	212,015	172,553
Vacaciones	152,410	86,968
Seguridad y previsión social	165,699	149,681
Otras cargas del personal	161,801	137,376
	-----	-----
	3,696,969	3,137,965
	=====	=====

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	En S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (17)	1,336,335	971,818
Gastos de ventas (nota 18)	615,707	658,523
Gasto de administración (nota 19)	1,744,927	1,507,624
	-----	-----
	3,696,969	3,137,965
	=====	=====

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Otros Ingresos

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Ingresos por devolución de impuestos y otros	-	56,938
Ingreso por drawback	164,666	711,566
Otros ingresos	154,367	299,206
	-----	-----
	319,033	1,067,710
	=====	=====

Los ingresos por drawback corresponden al beneficio de recuperación del impuesto general a las ventas y la restitución de los derechos arancelarios en relación con las exportaciones que realiza la Compañía.

(22) Gastos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, comprenden principalmente los intereses por los préstamos y contratos de arrendamiento financiero que se tiene con las distintas instituciones financieras, los mismos que ascienden a S/. 474,537 y S/. 999,200, respectivamente.

(23) Participación de los Trabajadores

De conformidad con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es equivalente al 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta en la medida que sea pagada antes de la presentación de la declaración jurada del impuesto a la renta correspondiente al año 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía determinó una participación corriente de S/. 1,277,586 que se registró con cargo a los resultados del año (S/. 1,103,270 en el año 2013) en los siguientes rubros:

	En S/.	
	2014	2013
Costo de ventas	611,911	516,156
Gasto de ventas	170,233	145,911
Gastos de administración	495,442	441,203
	-----	-----
	1,277,586	1,103,270
	=====	=====

(24) Aspectos Tributarios

(a) Los años 2009 al 2014 de Polytex S.A, se encuentran sujetos a fiscalización de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, su renta neta.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha determinado un impuesto a la renta corriente por S/. 3,449,482 (S/. 2,978,831 en el año 2013).

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En S/.	
	2014	2013
Impuesto a la renta diferido (nota 25)	(16,796)	(123,856)
Impuesto a la renta corriente	(3,449,482)	(2,978,831)
	-----	-----
	(3,466,278)	(3,102,687)
	=====	=====

La conciliación de la tasa efectiva del Impuesto a la renta por los años 2014 y 2013 con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,494,755	100.00	10,948,193	100.00
	=====	=====	=====	=====
Impuesto a la renta (tasa teórica)	3,448,427	30.00	3,284,458	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(2,494)	(0.02)	(181,771)	(1.60)
Efecto cambio de tasa	20,347	0.18	-	-
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	3,466,278	30.16	3,102,687	28.40
	=====	=====	=====	=====

- (b) El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del activo (S/. 20,347) y pasivo (S/. 183,783) diferido del impuesto a la renta en miles de S/. 163,436, monto que fue acreditado a los resultados del año 2014.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (c) En aplicación del Decreto Legislativo N° 972, a partir del 1 de enero de 2010 se ha eliminado la exoneración a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitidos por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano, y los provenientes de Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva.
- (d) Para los efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Así mismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2013 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (f) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año por S/. 189,405 (S/. 173,970 en el año 2013).

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (g) Asimismo, se ha establecido una tasa de retención de impuesto a las ganancias de 15% aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, pero de acuerdo al Artículo 7 del Convenio para evitar la doble tributación entre Perú y Chile, las rentas que perciba una empresa constituida en uno de los estados contratantes de fuente de otro estado, sólo están sujetas en su país de origen, por el cual el servicio no estará sujeto a impuesto a la renta en Perú, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Impuesto a la Renta Diferido

La composición y movimiento del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	En S/.							
	Al 1 de enero de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Al patrimonio	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Efecto por cambio de tasa resultados	Patrimonio	Al 31 de diciembre de 2014
Activo diferido								
Vacaciones	25,841	7,037	-	32,878	63,127	(7,680)	-	88,325
Otras provisiones	206,753	(49,355)	-	157,398	17,249	(12,667)	-	161,980
Total activo diferido	232,594	(42,318)	-	190,276	80,376	(20,347)	-	250,305
Pasivo diferido								
Efecto de la adopción de la revaluación y estimación de nuevas vidas útiles	(1,642,777)	(81,538)	(1,032,436)	(2,756,751)	(76,825)	183,783	(537,428)	(3,187,221)
Total pasivo diferido	(1,642,777)	(81,538)	(1,032,436)	(2,756,751)	(76,825)	183,783	(537,428)	(3,187,321)
Pasivos tributarios netos	(1,410,083)	(123,856)	(1,032,436)	(2,566,475)	3,551	163,436	(537,428)	(2,936,916)

POLYTEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(26) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- (i) Hipoteca Terreno G990-26556 con el Banco de Crédito mediante Leaseback por Terreno ubicado en calle D Mza A Lte. 17 Urb. Las Praderas de Lurín por US\$ 4,649,959.
- (ii) Garantía Mobiliaria G990-37407 con el Banco de Crédito mediante Leasing Vehicular por US\$ 56,383.22.
- (iii) Garantía Pagaré por US\$ 2,000,000 a favor del Banco Interbank.

(27) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia de la Compañía, entre la fecha de presentación de los estados financieros y el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido hechos posteriores que requieran su revelación en los estados financieros.