Texgroup S.A.

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

Building a better
working world

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

Más información: Datos Perú

Texgroup S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Texgroup S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Texgroup S.A. (una compañía peruana, subsidiaria de Creditex S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 23).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Datos Perú - Texgroup

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Texgroup S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
17 de febrero de 2015

Refrendado por: Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Raúl Del Pozo
C.P.C.C. Matrícula No.22311

Texgroup S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,289	1,520
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	5,409	4,560
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	21(b)	677	1,050
Otras cuentas por cobrar	6	2,522	1,591
Inventarios	7	7,126	8,071
Gastos contratados por anticipado	8	187	133
Total activo corriente		17,210	16,925
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	2,777	3,132
Activos intangibles distintos a la plusvalía, neto		382	418
Activo por impuesto diferido, neto	13(a)	-	61
Total activo no corriente		3,159	3,611
Total activo		20,369	20,536
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	819	1,317
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21(b)	1,697	2,352
Otras cuentas por pagar	11	1,596	1,678
Obligaciones financieras	12	7,228	7,429
Total pasivo corriente		11,340	12,776
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	610	833
Pasivo por impuesto diferido, neto	13(a)	13	-
Total pasivo no corriente		623	833
Total pasivo		11,963	13,609
Patrimonio neto	14		
Capital emitido		2,128	2,128
Reserva legal		588	588
Resultados acumulados		5,690	4,211
Total patrimonio neto		8,406	6,927
Total pasivo y patrimonio neto		20,369	20,536

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Datos Perú - Texgroup

Texgroup S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas netas	16	41,444	37,980
Reintegro tributario	15(d)	1,150	823
Total ingresos		42,594	38,803
Costo de ventas	17	(38,372)	(35,255)
Ganancia bruta		4,222	3,548
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	18	(1,367)	(1,150)
Gastos de ventas y distribución	19	(972)	(997)
Otros ingresos, neto		78	38
Total gastos operativos		(2,261)	(2,109)
Ganancia por actividades de operación		1,961	1,439
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		1	-
Gastos financieros	20	(195)	(185)
Pérdida en instrumentos derivados		-	(703)
Diferencia en cambio, neta		(214)	(220)
Total otros ingresos (gastos), neto		(408)	(1,108)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		1,553	331
Impuesto a las ganancias	13(b)	(74)	50
Ganancia neta del ejercicio		1,479	381
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total del ejercicio		1,479	381

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Texgroup S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	2,128	588	4,175	6,891
Ganancia neta del ejercicio	-	-	381	381
Resultado integral total del ejercicio	-	-	381	381
Dividendos declarados, nota 14(c)	-	-	(345)	(345)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,128	588	4,211	6,927
Ganancia neta del ejercicio	-	-	1,479	1,479
Resultado integral total del ejercicio	-	-	1,479	1,479
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,128	588	5,690	8,406

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Datos Perú - Texgroup

Texgroup S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobro a clientes	42,198	36,697
Pago a proveedores	(22,147)	(19,449)
Pago a trabajadores y terceros	(17,813)	(18,198)
Otros pagos netos relativos a la actividad	(1,488)	(571)
Efectivo neto y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	750	(1,521)
Actividades de inversión		
Venta de propiedad, planta y equipo	2	3
Compra de propiedad, planta y equipo	(185)	(291)
Compra de intangibles	(23)	(149)
Efectivo neto y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(206)	(437)
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos de instituciones financieras	36,050	19,878
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	1,806	2,094
Pago de préstamos recibidos de instituciones financieras	(36,546)	(17,915)
Pago de préstamos recibidos de entidades relacionadas	(2,085)	(1,815)
Pago de dividendos	-	(345)
Efectivo neto y equivalentes de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	(775)	1,897
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	(231)	(61)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,520	1,581
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,289	1,520
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Activos adquiridos mediante arrendamiento financiero	72	1,026

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Texgroup S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Texgroup S.A. (en adelante "la Compañía") se constituyó en Lima, en marzo de 1995 y es subsidiaria de Creditex S.A.A. (en adelante "la Principal"), quien posee el 99.99 por ciento de su capital emitido. El domicilio legal de la Compañía es Jirón Sucre Nº281, Urbanización Vulcano, Ate Vitarte, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a la fabricación, exportación y al servicio de confección de prendas de vestir en general, y tiene como principales clientes a empresas del exterior a quienes exporta prendas, así como a su Principal a quien presta servicios de confección.

La actividad de la Compañía está ligada en forma importante a la actividad comercial de la Principal, siendo esta relación correspondiente a los servicios de confección que la Compañía presta a la Principal.

Otro rubro y no menos importante, es la actividad de manufactura y de exportación directa que la Compañía realiza por gestión propia.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 21 de marzo de 2014. Los estados financieros adjuntos del ejercicio 2014, han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 13 de febrero de 2015 y serán presentados para aprobación del Directorio. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas.

2. Principales principios contables

2.1. Base de presentación -

Declaración de cumplimiento -

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

Responsabilidad de la información -

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

Base de medición -
Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los instrumentos financieros derivados que han sido medidos al valor razonable. Los estados financieros están presentados en nuevos soles, todos los valores están en miles, excepto cuando sea indicado lo contrario.

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

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

(i) Estimación para desvalorización de inventarios –
La estimación para desvalorización se determina en función a un análisis que realiza periódicamente la Gerencia de la Compañía, el cual considera los ítems obsoletos y de lenta rotación, y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

(ii) Provisión para procesos legales y procedimientos administrativos –
Por su naturaleza, las contingencias solo 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.

Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

(iii) Deterioro del valor de instrumentos financieros -
Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que los instrumentos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Los instrumentos financieros se consideran deteriorados, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios cuando los datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

2.3. Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Compañía aplicó por primera vez las nuevas normas y ciertas modificaciones de normas que estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014. Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable". Los estados financieros de la Compañía no se vieron afectados por dichos cambios y modificaciones debido a que no registraron transacciones que se vieran afectadas.

2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Datos Perú - Texgroup

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

Préstamos y cuentas por cobrar -
La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una estimación para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta –
Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el rubro "Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta" en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión.

La Compañía no mantiene inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

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

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

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

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

Préstamos que devengan intereses -

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

Datos Perú - Texgroup

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

(i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

(ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y

(iii) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

Pasivos financieros -

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

(d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(e) Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

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

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

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

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

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

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

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(f) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

Datos Perú - Texgroup

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

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo-
El rubro efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y cuentas corrientes.

(h) Cuentas por cobrar -
Las cuentas por cobrar son expresadas al valor de la transacción, netas de la correspondiente estimación para cuentas de cobranza dudosa, cuando sea aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por aquéllas de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estas últimas se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas en el estado de situación financiera.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la cual se establece si existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de los acuerdos. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación teniendo en cuenta: (i) el análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, (ii) la evaluación crediticia de los deudores, y/o (iii) si se tiene conocimiento de algún evento externo que evidencie incapacidad de pago por parte de algún deudor. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Cuando una cuenta por cobrar es considerada incobrable se castiga contra la estimación por deterioro. El recupero posterior de montos previamente provisionados o castigados son reconocidos en el estado de resultados integrales.

(i) Inventarios -
Los inventarios, incluyendo los productos terminados, en proceso y subproductos, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor; después de considerar la estimación para desvalorización de inventarios obsoletos. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución relacionados.

El costo se determina siguiendo el método del promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición. La estimación por desvalorización en el valor de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y cualquier efecto es registrado en el estado de resultados integrales en el ejercicio en el cual se determina.

(j) Propiedad, planta y equipo -

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

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

	Años
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10 a 40
Equipos diversos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	5

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

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

El valor en libros de un activo se provisiona inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, ver nota 2.4(l). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no registra una estimación por deterioro del valor de su propiedad, planta y equipo.

Datos Perú - Texgroup

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

(k) Costos de financiamiento -
Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado son capitalizados y añadidos al costo del proyecto hasta el momento en que los activos sean considerados sustancialmente listos para su uso planificado, es decir, cuando sean capaces de generar producción comercial. Cuando se haya solicitado préstamos de uso específico en un proyecto, el monto capitalizado representa los costos reales incurridos para obtener el préstamo. Cuando se dispone de fondos excedentes a corto plazo, provenientes del préstamo de uso específico, las ganancias generadas de la inversión temporal también se capitalizan y se deducen del costo total de endeudamiento. Cuando los fondos usados para financiar un proyecto forman parte del endeudamiento general, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables al endeudamiento general de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de endeudamiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en el que se incurren.

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

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

Una estimación por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha estimación. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso se hubiera reconocido una estimación por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

(m) Arrendamientos financieros -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos el activo y pasivo en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Al calcular el valor presente de las cuotas de arrendamiento, el factor de descuento utilizado es la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, cuando es factible determinarla; de lo contrario, se utiliza la tasa a la cual la Compañía se financia en el mercado. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. Los gastos financieros se distribuyen en los períodos que dure el arrendamiento para generar un tipo de interés constante sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros devengan gastos de depreciación, utilizando las tasas aplicables a los otros activos depreciables que posee la Compañía. La deuda por el financiamiento genera gastos financieros en cada período contable.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando se ha transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.
- Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando se ha prestado el servicio y puede estimarse el ingreso confiablemente.
- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo y tasa de interés, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo financiero.

Costos y gastos -

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

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

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

Datos Perú - Texgroup

(o) Impuesto a las ganancias -

Porción corriente del Impuesto a las ganancias -

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

Porción diferida del Impuesto a las ganancias -

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

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

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

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

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

(p) Provisiones -

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

(q) Contingencias -

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

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

(r) Beneficios de los trabajadores –

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

- Compensación por tiempo de servicios –
  La compensación por tiempo de servicios de los trabajadores (CTS) corresponde a su derecho indemnizatorio equivalente a una remuneración por año laborado, calculada de acuerdo con la legislación vigente, que debe ser depositada en las cuentas bancarias elegidas por los trabajadores, fraccionada en dos momentos, en el mes de mayo (CTS del 01 de noviembre al 30 de abril) y noviembre (CTS del 01 de mayo al 31 de octubre) de cada año. Dichos depósitos tienen carácter cancelatorio, de acuerdo con lo establecido por ley. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúe los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

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

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

Datos Perú - Texgroup

(s) Instrumentos financieros derivados -

Derivados que no califican como instrumentos de cobertura

Los contratos de derivados son reconocidos como activos y pasivos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados que no califican como instrumentos de cobertura son registrados en el rubro "Pérdida por cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados" del estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía firmó contratos de forward en moneda extranjera que se explican en la nota 22.

Los derivados implícitos contenidos en los contratos huésped son contabilizados como un derivado separado y registrados a su valor razonable si las características económicas y riesgos asociados no están directamente relacionadas con el contrato huésped y éste contrato no ha sido designado como un activo financiero negociable o designado a valor razonable a través del estado de resultados integrales.

Clasificación como corriente o no corriente -

Los instrumentos derivados que no son designados como instrumentos de cobertura efectiva son clasificados como corrientes o no corrientes o son separados en una porción corriente y una no corriente en base a la evaluación de los hechos y circunstancias (por ejemplo, los flujos de efectivo contratados subyacentes).

Los derivados implícitos que no están estrechamente relacionados con el contrato principal se clasifican consistentemente con los flujos de efectivo del contrato principal.

Los instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura efectiva, se clasifican de acuerdo con la clasificación del elemento cubierto subyacente. El instrumento derivado es separado en una porción corriente y una porción no corriente sólo si se puede hacer la separación confiablemente.

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

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para la Compañía para periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2015 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"

  En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" el cual contiene todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que reemplaza a la NIC 39 y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, desvalorización y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para todos los períodos que se inicien en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. La aplicación retrospectiva es requerida, pero la información comparativa no es obligatoria.

- NIIF 15 "Los ingresos procedentes de contratos con los clientes"
  La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que se debe aplicar a los ingresos que surjan de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos por la contraprestación que la Compañía tiene derecho a cambio de los bienes o servicios que va a transferir al cliente. Los principios de la NIIF 15 dan un enfoque más estructurado para la medición y reconocimiento de ingresos.

  La NIIF 15 sustituye a todos los requisitos de ingresos existentes en las NIIF (NIC 11 "Contratos de Construcción", NIC 18 "Ingresos ordinarios", CINIIF 13 "Programas de fidelización de clientes", CINIIF 15 "Acuerdos para la construcción de inmuebles", CINIIF 18 "Transferencias de activos de clientes" y SIC 31 "Ingresos - Permutas de Servicios de Publicidad"). Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017.

- Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización - Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y la NIC 38 "Activos Intangibles"
  Las enmiendas aclaran, en la NIC 16 y la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, la metodología basada en ingresos no pueden ser usados para la depreciación de propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas en la amortización de los activos intangibles.

  Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2016. Las enmiendas son efectivas prospectivamente. La aplicación anticipada de esta norma está permitida y deberá ser divulgada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

3. Transacciones en moneda extranjera

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

Datos Perú - Texgroup

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

	2014 US$(000)	2014 €(000)	2013 US$(000)	2013 €(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	157	-	153	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,813	-	1,632	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	218	-	364	-
Otras cuentas por cobrar	71	-	138	3
Total activos	2,259	-	2,287	3
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	(123)	(3)	(290)	(12)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(547)	-	(801)	-
Otras cuentas por pagar	(12)	-	(5)	-
Obligaciones financieras	(2,622)	-	(2,955)	-
Total pasivos	(3,304)	(3)	(4,051)	(12)
Posición pasiva, neta	(1,045)	(3)	(1,764)	(9)

Durante el año 2014, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/. 214,000 (pérdida neta por diferencia en cambio de S/.220,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja	4	4
Cuentas Corrientes (b)	1,285	1,516
	1,289	1,520

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en entidades financieras locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Los fondos son de libre disponibilidad.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar del exterior	5,412	4,567
Facturas por cobrar locales	7	3
	5,419	4,570
Menos – Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(10)	(10)
	5,409	4,560

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y devengan intereses a tasas vigentes de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	5,387	-	5,387
Hasta 30 días	22	-	22
Mayores a 361 días	-	10	10
	5,409	10	5,419

	2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	3,998	-	3,998
Hasta 30 días	562	-	562
Mayores a 361 días	-	10	10
	4,560	10	4,570

Datos Perú - Texgroup

6. Otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito por impuesto general a las ventas	1,192	340
Crédito por impuesto a las ganancias e ITAN	939	708
Reintegro tributario por cobrar, nota 15(d)	205	334
Préstamos al personal y accionistas	42	19
Anticipos a proveedores	7	46
Otras cuentas por cobrar	137	144
	2,522	1,591

Las otras cuentas por cobrar tienen vencimiento corriente, no incluyen activos deteriorados y la exposición máxima de riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada.

7. Inventarios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías	55	58
Productos terminados	1,428	1,458
Productos en proceso y subproductos	4,644	5,469
Materias primas	4	4
Materiales auxiliares	385	469
Suministros y repuestos	452	437
Envases y embalajes	112	130
Inventarios por recibir	46	46
	7,126	8,071

(b) En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una estimación para cubrir adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

8. Gastos contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Seguros pagados por adelantado	83	66
Otros gastos pagados por anticipado	104	67
	187	133

Datos Perú - Texgroup

9. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada por los años 2014 y 2013:

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Ventas S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	Transferencias S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Ventas S/.(000)	Transferencias S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Costo										
Instalaciones y otras construcciones	1,292	4	-	-	47	1,343	18	-	-	1,361
Maquinaria y equipo	10,695	1,006	(276)	-	93	11,518	108	(167)	1	11,460
Unidades de transporte	-	65	-	-	-	65	34	-	-	99
Equipos diversos	1,346	55	-	-	-	1,401	21	(18)	-	1,404
Muebles y enseres	516	10	-	-	-	526	4	(3)	-	527
Equipos de cómputo	1,446	37	(15)	-	4	1,472	71	(21)	-	1,522
Unidades por recibir	227	-	-	(227)	-	-	-	-	-	-
Trabajos en curso	4	140	-	-	(144)	-	1	-	(1)	-
	15,526	1,317	(291)	(227)	-	16,325	257	(209)	-	16,373
Depreciación acumulada										
Instalaciones y otras construcciones	660	103	-	-	-	763	106	-	-	869
Maquinaria y equipo	9,045	469	(275)	-	-	9,239	420	(167)	-	9,492
Unidades de transporte	-	1	-	-	-	1	14	-	-	15
Equipos diversos	1,266	23	-	-	-	1,289	25	(17)	-	1,297
Muebles y enseres	481	11	-	-	-	492	10	(3)	-	499
Equipos de cómputo	1,391	33	(15)	-	-	1,409	36	(21)	-	1,424
	12,843	640	(290)	-	-	13,193	611	(208)	-	13,596
Costo neto	2,683					3,132				2,777

(b) La Compañía mantiene instalaciones, maquinaria y equipo, unidades de transporte y muebles y enseres bajo contratos de arrendamiento financiero, por un valor neto en libros ascendente aproximadamente a S/.1,719,000 al 31 de diciembre de 2014 (S/.1,917,000 al 31 de diciembre de 2013), ver nota 12(c).

(c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y sobre la base de estudios efectuados por especialistas. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha tomado seguros para su propiedad, planta y equipo por un valor mayor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros, consideradas en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional en la industria y cubre el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables de acuerdo con el tipo de activos que posee la Compañía.

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Proveedores del exterior		
Facturas por pagar	20	95
Comisiones sobre ventas	3	-
	23	95
Proveedores locales		
Facturas por pagar	724	1,153
Provisiones por compras	72	69
	796	1,222
	819	1,317

(b) Las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, están referidas a facturas por pagar a proveedores locales y del exterior, no devengan intereses y tienen vencimiento corriente.

11. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones y beneficios sociales por pagar	960	1,121
Tributos y cargas sociales	329	356
Participación de trabajadores y remuneración del Directorio	103	31
Anticipo de clientes	25	6
Otras cuentas por pagar diversas	179	164
	1,596	1,678

(b) Las otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

Datos Perú - Texgroup

12. Obligaciones financieras

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

Entidad financiera	Garantía	Tasa de interés	Vencimiento	2014 Corriente S/.(000)	2014 No corriente S/.(000)	2013 Corriente S/.(000)	2013 No corriente S/.(000)
Préstamos bancarios (b)							
Scotiabank Perú S.A.A.	Sin garantía	1.45%	2015	3,886	-	-	-
BBVA Banco Continental	Sin garantía	0.80%	2015	2,989	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Sin garantía	1.95%	2014	-	-	6,990	-
Total préstamos bancarios				6,875	-	6,990	-
Arrendamientos financieros (c)							
Crédito Leasing S.A.	Activos adquiridos por US$582,000	4.85%	2018	339	553	439	833
Crédito Leasing S.A.	Activos adquiridos por US$26,000	5.05%	2019	14	57	-	-
Total arrendamientos financieros				353	610	439	833
Total obligaciones financieras				7,228	610	7,429	833

(b) Los préstamos fueron destinados para financiar el capital de trabajo de la Compañía, son de vencimiento corriente, devengan intereses a tasas de mercado, y no tienen garantía específica.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluye los contratos de arrendamiento financiero en moneda extranjera que fueron utilizados para la adquisición de instalaciones, maquinaria y equipo, unidades de transporte y muebles y enseres. Estas operaciones se encuentran garantizadas con los propios activos.

(d) Los pagos mínimos futuros para los arrendamientos financieros descritos anteriormente son los siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta un año	388	486
Más de un año hasta 4 años	651	896
Total pagos mínimos por arrendamiento financiero	1,039	1,382
Menos – Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	(76)	(110)
Valor presente	963	1,272

(e) Cronograma de pagos -
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el calendario de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2015	-	320
2016	244	210
2017 en adelante	366	303
	610	833

Datos Perú - Texgroup

13. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo por impuesto diferidos:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisión por vacaciones	244	35	279	(60)	219
Pérdida tributaria	456	90	546	(463)	83
Diferencia de cambio asociada con la compra de activo	3	(1)	2	(1)	1
	703	124	827	(524)	303
Más (menos) - Provisión por valuación del activo por impuesto diferido generado por la pérdida tributaria arrastrable	(456)	(90)	(546)	463	(83)
	247	34	281	(61)	220
Pasivo diferido					
Diferencia en tasas de depreciación	(193)	(22)	(215)	(17)	(232)
Ganancia operaciones de cobertura	(10)	5	(5)	4	(1)
Diferencia de cambio asociada con la compra de activo	(33)	33	-	-	-
	(236)	16	(220)	(13)	(233)
Neto	11	50	61	(74)	(13)

(b) La Compañía registra el impuesto a las ganancias de acuerdo a lo indicado en la nota 2.4(o). A continuación se presenta el detalle del impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias		
Diferido	(74)	50

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Resultado contable antes de impuesto a las ganancias	1,553	100	331	100
Impuesto a las ganancias teórico	466	30	99	30
Gastos no deducibles	(47)	(3)	98	30
Reintegro tributario	(345)	(22)	(247)	(75)
Gasto (ingreso) por Impuesto a las ganancias	74	5	(50)	(15)

14. Patrimonio neto

(a) Capital emitido –

El capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 2,128,460 acciones ordinarias (comunes) íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

(b) Reserva legal -

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

(c) Pago de dividendos -

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 20 de marzo de 2013, se acordó efectuar el pago de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas no distribuidas de ejercicios anteriores por un monto total de aproximadamente S/.345,000.

15. Situación tributaria

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

Datos Perú - Texgroup

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la ganancia gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las ganancias generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las ganancias generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las ganancias generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:

  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

(b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas de los años 2011 a 2014 de la Compañía, están abiertas a fiscalización. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(d) La Compañía cuenta con el beneficio de devolución de los derechos arancelarios ad-valorem por insumos importados y utilizados en la producción de bienes exportados. La Compañía obtuvo el derecho a un reintegro tributario de S/.1,150,000 y S/.823,000 correspondiente a los años 2014 y 2013, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 mantiene una cuenta por cobrar por este concepto de S/.205,000 (S/.334,000 al 31 de diciembre de 2013). Ver nota 6.

(e) Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida tributaria compensable para ejercicios futuros asciende a S/.296,000 (S/.1,821,000 al 31 de diciembre de 2013). Dicha pérdida tributaria podrá compensarse hasta por un máximo de cuatro años desde la fecha en que se generó. El monto de la pérdida tributaria está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior.

16. Ventas netas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas locales		
Ventas a la Principal, nota 21(a)	17,286	18,594
Ventas a terceros	36	2,131
	17,322	20,725
Ventas del exterior		
Ventas a terceros (c)	24,122	17,255
	41,444	37,980

(b) Las ventas al exterior se realizan a los siguientes países:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Brasil	21,738	13,023
Chile	1,577	1,054
México	445	327
Estados Unidos	305	477
Paraguay	27	31
Costa Rica	20	51
Argentina	10	2,284
Otros	-	8
	24,122	17,255

(c) En el año 2014, los tres clientes más importantes del exterior representaron el 90%, 7% y 2% del total de las ventas (76%, 13% y 6% del total de las ventas en el año 2013). Asimismo las ventas efectuadas a su Principal representaron el 100% del total de las ventas locales.

Al 31 de diciembre de 2014, el 99% de las cuentas por cobrar comerciales se relaciona con estos clientes (97% al 31 de diciembre de 2013).

Datos Perú - Texgroup

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados y mercadería, nota 7(a)	1,516	2,441
Inventario inicial de productos en proceso y subproductos, nota 7(a)	5,469	3,573
	6,985	6,014
Costo de producción		
Gastos de personal	16,368	17,169
Gastos indirectos de fabricación	9,662	8,544
Consumo de productos y materiales de confección adquiridos a la Principal, nota 21(a)	7,945	7,588
Materia prima	1,853	1,514
Alquiler de edificio a la Principal, nota 21(a)	1,017	702
Depreciación	610	638
Amortización	59	71
	37,514	36,226
Menos - Inventario final de productos terminados y mercadería, nota 7(a)	(1,483)	(1,516)
Menos - Inventario final de productos en proceso y subproductos, nota 7(a)	(4,644)	(5,469)
	(6,127)	(6,985)
	38,372	35,255

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	685	552
Servicio de gerencia, nota 21(a)	453	430
Servicios prestados por terceros	122	101
Cargas diversas de gestión	89	50
Tributos	17	15
Depreciación	1	2
	1,367	1,150

19. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	413	357
Cargas diversas de gestión	189	180
Gasto de transporte	111	188
Gastos de aduana	76	52
Otros	183	220
	972	997

20. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos bancarios	99	121
Arrendamientos financieros	52	32
Comisiones y gastos bancarios	42	28
Otros	2	4
	195	185

21. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2014 y de 2013, la Compañía ha efectuado principalmente, las siguientes transacciones con sus entidades relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Servicios de confección a la Principal	17,050	17,819
Ventas de prendas a la Principal	236	775
Total ventas a la Principal, nota 16(a)	17,286	18,594
Otras ingresos	41	144
Costo de producción y gastos		
Compra de productos y materiales de confección, nota 17	(7,945)	(7,588)
Alquiler de edificio, nota 17	(1,017)	(702)
Servicios de gerencia, nota 18	(453)	(430)

Datos Perú - Texgroup

Durante el año 2014, la Compañía recibió préstamos en moneda extranjera por US$650,000 (equivalente a S/.1,806,000) de su Principal. Estos préstamos fueron cancelados durante el año 2014, junto con el saldo de US$100,000 del ejercicio anterior (equivalente a S/.279,000). Los préstamos no tuvieron garantías específicas y devengaron intereses a tasas de mercado.

Durante el año 2013, la Compañía recibió préstamos en nacional por aproximadamente S/.979,000 y en moneda extranjera por US$400,000 (equivalente a S/.1,115,000) de su Principal. Estos préstamos fueron cancelados durante el año 2013 y 2014.

(b) Como resultado de las transacciones con su Principal, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar -		
Creditex S.A.A.	677	1,050
Cuentas por pagar -		
Creditex S.A.A.	1,697	2,352

22. Manejo de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros a los que la Compañía está expuesta son riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y de liquidez.

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

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

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

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Riesgo de mercado –

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía así como los préstamos recibidos de su Principal, devengaron tasas de interés que fluctuaron dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado. Los recursos para el financiamiento de las operaciones se obtuvieron principalmente de instituciones financieras cuyos pasivos tienen vencimientos a corto y largo plazo, ver nota 12.

Los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo que en opinión de la Gerencia de la Compañía no tiene una exposición significativa al riesgo de interés.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasa de interés fija y tasa variable:

	Al 31 de diciembre de 2014				
	Tasa variable S/.(000)	Tasa fija S/.(000)	Sin Interés S/.(000)	Total S/.(000)	Tasa de interés promedio %
Activos Financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,289	1,289	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	5,409	5,409	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	677	677	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	2,522	2,522	-
Pasivos Financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	819	819	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	1,697	1,697	-
Obligaciones financieras	-	7,838	-	7,838	3
Otras cuentas por pagar	-	-	1,596	1,596	-

Datos Perú - Texgroup

	Al 31 de diciembre de 2013				
	Tasa variable S/.(000)	Tasa fija S/.(000)	Sin Interés S/.(000)	Total S/.(000)	Tasa de interés promedio %
Activos Financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,520	1,520	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	4,560	4,560	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	1,050	1,050	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	1,591	1,591	-
Pasivos Financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	1,317	1,317	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	2,352	2,352	-
Obligaciones financieras	-	8,262	-	8,262	2
Otras cuentas por pagar	-	-	1,678	1,678	-

(ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida procedente de las fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que adquiere, vende sus productos y obtiene financiamiento en moneda extranjera.

La Gerencia de la Compañía monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

En el año 2014, la Compañía no ha firmado contratos de derivados de cobertura de tipo de cambio.

En el año 2013, la Compañía firmó contratos de derivados de cobertura de tipo de cambio para adquirir S/.12,000,000, durante el período de febrero a mayo del año 2013, a un tipo de cambio que varió entre 2.56640 a 2.66080 nuevos soles por dólar estadounidense. Dichos contratos vencieron durante el período de abril a noviembre del 2013.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
	%	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Dólares	1	+ (-) 31	+ (-) 49
Dólares	3	+ (-) 94	+ (-) 148
Euro	1	-	-
Euro	3	-	+ (-) 1

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

En el caso de las cuentas por cobrar que se generan principalmente por venta de bienes y servicios a terceros y empresas relacionadas, el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito. Además no tiene riesgos significativos de concentración de crédito.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios –

Respecto del efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras, la Compañía evalúa su exposición al riesgo de crédito sobre la base de las calificaciones de riesgo independiente. Los riesgos de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez, para lo cual la Compañía mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras de primera categoría.

Riesgo de Liquidez -

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

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

Datos Perú - Texgroup

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

	En menos de 3 meses S/.(000)	Más de 3 meses y menos de 6 meses S/.(000)	Más de 6 meses y menos de 12 meses S/.(000)	Mayor a 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales	819	-	-	-	819
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,697	-	-	-	1,697
Otras cuentas por pagar	1,596	-	-	-	1,596
Obligaciones financieras	7,021	97	157	651	7,926
	11,133	97	157	651	12,038
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales	1,317	-	-	-	1,317
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,352	-	-	-	2,352
Otras cuentas por pagar	1,678	-	-	-	1,678
Obligaciones financieras	7,121	121	243	896	8,381
	12,468	121	243	896	13,728

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

Administración del riesgo de estructura de capital -
La Compañía tiene definido que alcanzar una óptima estructura de capital (deuda y patrimonio como el total de sus fuentes de financiamiento) permite optimizar la rentabilidad del negocio y cumplir sus compromisos con acreedores y accionistas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía tiene como política operar con endeudamientos conservadores. Asimismo, tiene establecida una política de dividendos, que fija un límite máximo de distribución de la ganancia y los niveles de créditos máximos permitidos son evaluados considerando los compromisos que mantiene vigente con sus acreedores y que permiten una estructura de capital óptima.

23. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que origina un activo financiero de una empresa y un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra empresa.

Los instrumentos financieros que mantiene la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

(ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas -
Debido a que tienen vencimientos corrientes (menores a 12 meses), la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es diferente a su valor en libros.

(iii) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar –
Debido a que se encuentran netas de su estimación para incobrabilidad y que tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es diferente a su valor en libros.

(iv) Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar -
El valor razonable de estas cuentas no es diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

(v) Obligaciones financieras -
El valor razonable de las obligaciones financieras se basa en las tasas de mercado vigentes o en las cotizaciones de precios de mercado para obligaciones similares. El valor razonable de las obligaciones a largo plazo es igual a su valor en libros ya que las tasas de interés son similares a las tasas actuales de mercado.

Basado en el análisis arriba mencionado, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia estima que el valor razonable de los instrumentos financieros no es diferente a su valor en libros.

Datos Perú - Texgroup

Nº 0043292

COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 43292

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
MATRICULA : S0761
FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe
Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY I Assurance I Tax I Transactions I Advisory

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

Datos Perú - Texgroup