

**TEXTIL DEL VALLE S.A.**

**Estados Financieros Separados**

**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](http://www.kpmg.com/pe)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de  
Textil del Valle S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Textil del Valle S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la nota 1 a la 27 adjuntas a dichos estados financieros separados.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados 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 los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 aplicadas 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 separados.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Textil del Valle 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.

*Asunto de Énfasis*

Sin llegar a calificar nuestra opinión, los estados financieros separados de Textil del Valle S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de costo según se describe en la nota 3 (g) a los estados financieros separados y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Textil del Valle S.A. y Subsidiarias, que se presentarán por separado y sobre los cuales emitiremos nuestro dictamen de auditoría.

Lima, Perú

23 de marzo de 2015

Refrendado por:



Henry Córdova C. (Socio)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28989

CAIPO Y ASOCIADOS



**TEXTIL DEL VALLE S.A.**

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

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros Separados</b>	
Estado Separado de Situación Financiera	1
Estado Separado de Resultados Integrales	2
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Separado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Separados	5 - 42

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo	6	376,485	346,373	Préstamos y obligaciones	12	15,643,468	18,803,688
Cuentas por cobrar comerciales	7	10,874,036	11,532,251	Cuentas por pagar comerciales	13	2,318,271	3,694,237
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		32,609	22,357	Otras cuentas por pagar	14	3,376,025	3,645,667
Otras cuentas por cobrar	8	1,578,329	3,113,774			-----	-----
Inventarios	9	12,606,569	15,596,638	<b>Total pasivo corriente</b>		21,337,764	26,143,592
Gastos contratados por anticipado		167,790	166,869			-----	-----
		-----	-----	<b>Pasivo no corriente</b>			
<b>Total activo corriente</b>		25,635,818	30,778,262	Préstamos y obligaciones, largo plazo	12	3,575,490	2,191,265
		-----	-----	Otras cuentas por pagar, largo plazo		5,885	12,026
<b>Activo no corriente</b>				Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	26	3,105,990	3,982,210
Inversión en subsidiaria	10	615,000	615,000			-----	-----
Propiedad, planta y equipo	11	33,928,753	32,290,423	<b>Total pasivo no corriente</b>		6,687,365	6,185,501
Activos intangibles		569,502	540,966			-----	-----
		-----	-----	<b>Total pasivo</b>		28,025,129	32,329,093
<b>Total activo no corriente</b>		35,113,255	33,446,389			-----	-----
		-----	-----	<b>Patrimonio</b>			
				Capital	15 (a)	5,582,964	5,582,964
				Reserva legal	15 (b)	1,588,161	1,588,161
				Resultados no realizados	15 (b)	( 62,172)	( 102,479)
				Resultados acumulados	15 (c)	25,614,991	24,826,912
						-----	-----
				<b>Total patrimonio</b>		32,723,944	31,895,558
						-----	-----
<b>Total activo</b>		60,749,073	64,224,651	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		60,749,073	64,224,651
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas desde la 1 al 27 son parte integral de los estados financieros separados.

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Estado Separado de Resultados Integrales

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>			
Ventas netas	17	58,984,368	58,189,014
Restitución de derechos arancelarios	18	1,539,293	1,787,287
		-----	-----
<b>Total ingresos</b>		60,523,661	59,976,301
Costo de ventas	19	( 52,936,828)	( 51,957,234)
		-----	-----
<b>Ganancia bruta</b>		7,586,833	8,019,067
		-----	-----
Ingresos (gastos) operativos:			
Gastos de ventas	20	( 2,385,774)	( 2,700,101)
Gastos de administración	21	( 2,417,453)	( 2,347,908)
Otros ingresos	23	414,451	503,659
		-----	-----
<b>Resultados de actividades de operación</b>		3,198,057	3,474,717
		-----	-----
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	24	12,246	3,437
Gastos financieros	24	( 503,105)	( 1,560,750)
Resultado por conversión	4 (a)	170,803	40,152
		-----	-----
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>		2,878,001	1,957,556
		-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	25	( 377,886)	( 269,290)
		-----	-----
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		2,500,115	1,688,266
		=====	=====
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Cambio neto en el valor de realización de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	15 (b)	40,307	( 112,140)
Cambio neto en el valor razonable de los activos fijos	11	576,208	236,916
		-----	-----
<b>Total resultados integrales</b>		3,116,630	1,813,042
		=====	=====

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

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Número de acciones	Capital (nota 15(a))	Reserva legal (nota 15(b))	Resultados no realizados (nota 15(b))	Resultados acumulados (nota 15(c))	Total patrimonio
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	26,160,000	5,582,964	1,588,161	9,661	25,069,103	32,249,889
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	1,688,266	1,688,266
Cambio neto en el valor de realización de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	( 112,140)	-	( 112,140)
Cambio neto en el valor razonable de los activos fijos	-	-	-	-	236,916	236,916
Total resultados integrales	-	-	-	( 112,140)	1,925,182	1,813,042
Dividendos pagados y total transacciones con accionistas	-	-	-	-	( 2,000,000)	( 2,000,000)
Ajustes	-	-	-	-	( 167,373)	( 167,373)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	26,160,000	5,582,964	1,588,161	( 102,479)	24,826,912	31,895,558
<b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>	26,160,000	5,582,964	1,588,161	( 102,479)	24,826,912	31,895,558
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	2,500,115	2,500,115
Cambio neto en el valor de realización de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	40,307	-	40,307
Cambio neto en el valor razonable de los activos fijos	-	-	-	-	576,208	576,208
Total resultados integrales	-	-	-	40,307	3,076,323	3,116,630
Dividendos pagados y total transacciones con accionistas	-	-	-	-	( 2,000,000)	( 2,000,000)
Ajustes	-	-	-	-	( 288,244)	( 288,244)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	26,160,000	5,582,964	1,588,161	( 62,172)	25,614,991	32,723,944

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

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Estado Separado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobranza a clientes	59,662,918	55,555,212
Restitución de derechos arancelarios	1,539,293	1,787,287
Pagos a proveedores de bienes y servicios	( 32,330,933)	( 33,915,041)
Pagos de remuneraciones y terceros	( 24,479,083)	( 25,122,161)
Pagos de tributos	( 733,348)	( 276,331)
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad	3,377,200	( 2,753,542)
	-----	-----
<b>Flujos de efectivo neto provistos por (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>7,036,047</b>	<b>( 4,724,576)</b>
	-----	-----
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compra de propiedad, planta y equipo	( 1,519,654)	( 992,919)
Venta de propiedad, planta y equipo	87,239	39,406
Compra de activos intangibles	( 62,493)	( 126,354)
	-----	-----
<b>Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión</b>	<b>( 1,494,908)</b>	<b>( 1,079,867)</b>
	-----	-----
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Amortización o pago de préstamos y obligaciones	( 18,991,027)	( 10,456,457)
Préstamos y obligaciones adquiridas	15,480,000	17,555,000
Pago de dividendos	( 2,000,000)	( 2,000,000)
	-----	-----
<b>Flujos de efectivo neto (utilizados en) provistos por actividades de financiación</b>	<b>( 5,511,027)</b>	<b>5,008,543</b>
	-----	-----
Aumento (disminución) neto del efectivo	30,112	( 795,900)
Efectivo al inicio del año	346,373	1,142,273
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>376,485</u>	<u>346,373</u>

Las principales transacciones que no representan flujos de efectivo son las siguientes:

Ganancias no realizadas en operaciones de cobertura	( 40,307)	112,140
Compra de propiedad, planta y equipo mediante arrendamiento financiero	( 1,735,032)	( 619,246)

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

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Textil del Valle S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó en noviembre de 1987. La Compañía se encuentra domiciliada en Perú e inició sus operaciones en octubre de 1988. El domicilio legal y planta de la Compañía están ubicados en la carretera Panamericana Sur Km. 200, Chincha Baja, Provincia de Chincha, Departamento de Ica, Perú. Las oficinas administrativas se encuentran localizadas en Pasaje Los Delfines 159, Urbanización Las Gardenias, Distrito de Santiago de Surco, Provincia y Departamento de Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica principalmente a la tejeduría, tintorería, confección y acabados de prendas de algodón, la cual es comercializada en el mercado internacional (nota 18).

(c) Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 16 de febrero de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos al 31 de diciembre de 2014 serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 18 de marzo de 2014.

(d) Consolidación

Los estados financieros separados reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de consolidación con los estados financieros de sus subsidiarias. Estas inversiones se encuentran registradas al costo y sus actividades tienen una duración indefinida.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 incluyen los estados financieros de la Compañía y su subsidiaria Inversiones Franconia S.A.C. con un 99.99% de participación en su capital; y a su vez, dicha subsidiaria mantiene una inversión en Agrochinchá S.A.C. con un 99.99% de participación en su capital.

Las subsidiarias Inversiones Franconia S.A.C. y Agrochinchá S.A.C. mantienen terrenos colindantes a la planta productiva de la Compañía ubicada en Chincha y no realizan actividades económicas.

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados 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 separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

(c) Bases de Contabilización

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los instrumentos financieros derivados presentados al valor razonable

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Dólares Estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

(e) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la nota 3, a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2014, las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(f) Uso de Juicios y Estimaciones

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados, se describe en la siguiente nota:

Nota 3 (b) Clasificación de efectividad de la cobertura

Nota 3 (j) Clasificación de arrendamientos

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2014, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3 (b): Valorización de los instrumentos financieros de cobertura.
- Nota 3 (e): Estimación para cobranza dudosa.
- Nota 3 (f): Estimación para desvalorización de existencias.
- Nota 3 (h): Estimación de la vida útil de propiedad, planta y equipo
- Nota 3 (t): Impuestos a las ganancias.

*Medición de los valores razonables*

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables en los activos y pasivos financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

(a) Instrumentos Financieros No Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a las ganancias diferido) y, préstamos y obligaciones.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(b) Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados se contabilizan de acuerdo con la aplicación de la NIC 39 “Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición”.

Los contratos de instrumentos financieros derivados son registrados como activos o pasivos en el estado de situación financiera y se presentan a su valor razonable. Los instrumentos financieros derivados son evaluados al inicio de la cobertura, y se consideran altamente efectivos si están dentro de un rango de 80-125%.

En la medida que estas coberturas sean efectivas para compensar el riesgo de cambio en la tasa de interés, los cambios en el valor razonable son registrados directamente en otros resultados integrales. Estos montos son transferidos al resultado del ejercicio en que el pasivo financiero es liquidado y se presentan en el rubro ganancia (pérdida) neta en instrumentos financieros derivados. Dichos instrumentos deben evaluarse periódicamente y considerar su efectividad para reducir el riesgo asociado con la

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

exposición que se esté cubriendo. Si en algún momento la cobertura deja de ser efectiva, los cambios en el valor razonable a partir de ese momento, se reflejarán en el resultado del ejercicio.

(c) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

*Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados 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 los de vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo en el estado de situación financiera.

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(d) Efectivo

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado principalmente por las cuentas corrientes, la cuales son altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(e) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación para Cobranza Dudosa

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 estimación para cobranza dudosa se calcula según 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 180 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 y los recuperos posteriores se reconocen con cargo y abono al resultado del ejercicio, respectivamente.

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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.

(f) Inventarios y Estimación para Desvalorización de Existencias

Los inventarios se valúan al costo o valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método de costo promedio, excepto en el caso de inventarios por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación para desvalorización se carga al resultado del ejercicio en el que ocurran tales reducciones.

(g) Inversión en Subsidiaria

Subsidiaria es toda entidad controlada por la Compañía, la cual controla una entidad cuando se expone o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Los estados financieros de la entidad dependiente se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el control se inicia hasta la fecha en el que cesa el mismo.

Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria se da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier interés no controlante conexo y demás componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida. Cualquier participación retenida en la anterior subsidiaria se mide por su valor razonable cuando se pierde el control.

Las inversiones en subsidiarias se muestran en estos estados financieros al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al resultado del ejercicio en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro significativo o prolongado en el valor de su inversión. Si existe tal evidencia, el deterioro se afecta al resultado del ejercicio.

(h) Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedad, planta y equipo están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada, y si la hubiere, la pérdida acumulada por deterioro de activos.

El costo incluye un 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. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de las Propiedad, planta y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años promedio</u>	<u>Rango</u>
Edificios	39	10 y 45
Instalaciones	20	9 y 20
Maquinaria y equipo	21	1 y 26
Muebles y enseres	10	1 y 20
Equipos diversos y cómputo	15	1 y 20
Unidades de transporte	15	1 y 20

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 propiedad, planta y equipo.

(i) Activos Intangibles

Los activos intangibles se registran al costo y están presentados neto de su amortización acumulada. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la Compañía y que su costo pueda ser medido confiablemente.

Los activos intangibles incluyen principalmente licencias y software y se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada de 10 años. La amortización anual se reconoce como gasto en el resultado del ejercicio. El período y el método de amortización son revisados en forma periódica por la Gerencia.

(j) Arrendamientos

Arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como activos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto. Otros arrendamientos son considerados como arrendamientos operativos y se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento.

(k) Deterioro de Activos Financieros y No Financieros*Deterioro de activos financieros*

La Compañía evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

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

#### *Deterioro de activos no financieros*

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

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(l) Préstamos y Obligaciones

Los préstamos y obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones 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 y obligaciones se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

(m) Transacciones de Venta con Pacto de Retro-Arrendamiento Financiero

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

(n) 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.

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

(o) 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 en las notas a los estados financieros cuando es probable que generen ingreso de recursos.

(p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso pueda medirse confiablemente.

(q) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran 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 el resultado del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(r) Ingresos y Gastos Financieros

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

(s) 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 ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(t) Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

*Impuesto corriente*

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación está prácticamente terminado a la fecha de balance. Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

*Impuesto diferido*

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- Las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que la Compañía pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán reversadas en el futuro; y
- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de balance.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Para este propósito, se presume que el importe en libros de las propiedades de inversión medidas al valor razonable se recuperará mediante la venta, y el Grupo no ha refutado esta presunción.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(u) 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.
- 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

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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.
- 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) Gestión de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de Crédito (nota (4 (ii)))
- Riesgo de Liquidez (nota (4 (iii)))
- Riesgo de Mercado (nota (4 (iv))).

(i) Marco de Gestión de Riesgo

El Directorio de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgo de la Compañía. Asimismo informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

## (ii) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si una contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Compañía. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. 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.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo están limitadas debido a la capacidad de pago de sus 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.

## (iii) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago asociadas con pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

	En US\$			
	2014		2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Préstamos y obligaciones	15,643,468	3,575,490	18,803,688	2,191,265
Cuentas por pagar comerciales	2,318,271	-	3,694,237	-
Otras cuentas por pagar	3,376,025	5,885	3,645,667	12,026
	<u>21,337,764</u>	<u>3,581,375</u>	<u>26,143,592</u>	<u>2,203,291</u>

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

## (iv) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en precios de mercado afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

*Riesgo de Moneda*

La Compañía está expuesta al riesgo de tipo de cambio por sus transacciones en nuevos soles, las que se derivan sustancialmente de los gastos por carga de personal y liquidación de impuestos locales. Ambas transacciones generan una cobertura natural que al no ser compensada íntegramente genera un riesgo de tipo de cambio que es cubierto por la Compañía mediante la contratación de instrumentos de protección (contratos de “forward” y “swap” de tipo de cambio).

Los saldos en nuevos soles (S/.) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Activos:		
Efectivo	507,866	470,921
Cuentas por cobrar comerciales	86,413	212,385
Otras cuentas por cobrar	454,362	564,353
	-----	-----
	1,048,641	1,247,659
	-----	-----
Pasivos:		
Préstamos y obligaciones	( 323,853)	( 215,244)
Cuentas por pagar comerciales	( 883,892)	( 950,840)
Otras cuentas por pagar	( 6,100,480)	( 4,250,624)
	-----	-----
	( 7,308,225)	( 5,416,708)
	-----	-----
Exposición neta	( 6,259,584)	( 4,169,049)
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en US\$ a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
1 S/ - Tipo de cambio - compra (activos)	0.3355	0.3579
1 S/ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	0.3346	0.3577

En el año 2014, la Compañía registró ganancia neta por diferencia de cambio de US\$ 170,803 (ganancia neta de US\$ 40,152 en el año 2013), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales.

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

En el año 2014, la Compañía suscribió contratos "forward" con instituciones financieras locales por US\$ 1,103,292 (US\$ 10,700,000 en el año 2013), los cuales fueron liquidados íntegramente en el mismo año (US\$ 20,600,000 en el año 2013) y producto de ello, se generó una pérdida neta de US\$ 10,155 (US\$ 933,990 en el año 2013), la cual se incluye en gastos financieros (nota 24).

En el 2010, la Compañía suscribió contratos "swaps" de tipo de cambio con instituciones financieras locales en cobertura de obligaciones financieras por un valor nominal de S/. 10,131,400 (equivalente a US\$ 4,764,498) con vencimientos en junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2014 el valor nominal en US\$ de las obligaciones cubiertas asciende a US\$ 1,497,687 (US\$ 1,675,570 en el año 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 el valor razonable de los contratos swaps y forwards ascienden a US\$ 588,596 (US\$ 1,675,570 y US\$ 1,875,570, respectivamente al 31 de diciembre de 2013), los cuales presentan posiciones abiertas a dicha fecha que ascienden a US\$ 88,818 (US\$ 147,957 en el año 2013) (nota 14).

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el dólar estadounidense al 31 de diciembre en relación con el nuevo sol, manteniendo todas las variables constantes, el resultado antes de impuesto a las ganancias hubiera disminuido e incrementado como sigue:

Análisis de sensibilidad	Cambios en la tasas de tipo de cambio (%)	En US\$	
		2014	2013
Devaluación	5	139,858	119,246
Devaluación	10	279,715	238,492
Revaluación	5	( 139,858)	( 119,246)
Revaluación	10	( 279,715)	( 238,492)

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

*Riesgo de Tasa de Interés*

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene activos financieros, sujetos a una tasa de interés fija y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija y flotante; sin embargo, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

(5) Instrumentos Financieros

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos y obligaciones, entre otros.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías rubro:

	En US\$							
	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
A valor razonable	Cuentas por cobrar	al costo amortizado	Total	A valor razonable	Cuentas por cobrar	al costo amortizado	Total	
Activo								
Efectivo	-	376,485	-	376,485	-	346,373	-	346,373
Cuentas por cobrar	-	12,484,974	-	12,484,974	-	14,668,382	-	14,668,382
	-	12,861,459	-	12,861,459	-	15,014,755	-	15,014,755
Pasivo:								
Préstamos y obligaciones	-	-	19,218,958	19,218,958	-	-	20,994,952	20,994,952
Cuentas por pagar comerciales	-	-	2,318,271	2,318,271	-	-	3,694,237	3,694,237
Otras cuentas por pagar	-	-	3,381,910	3,381,910	-	-	3,657,694	3,657,694
	-	-	24,919,139	24,919,139	-	-	28,346,883	28,346,883

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(6) Efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Fondos fijos	3,396	9
Cuentas corrientes	359,666	333,538
Remesas en tránsito	13,423	12,826
	-----	-----
	376,485	346,373
	=====	=====

Las cuentas corrientes son fondos de libre disponibilidad en nuevos soles y dólares estadounidenses depositados en entidades financieras locales.

De acuerdo con la información que suministran las clasificadoras de riesgos, la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se presenta como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Clasificación A+	301,775	295,819
Clasificación A	57,891	37,719
	-----	-----
	359,666	333,538
	=====	=====

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Facturas	10,876,392	11,554,941
Letras	1,117	1,118
	-----	-----
	10,877,509	11,556,059
Menos, deterioro de cuentas por cobrar	( 3,473)	( 23,808)
	-----	-----
	10,874,036	11,532,251
	=====	=====

Las facturas y letras por cobrar están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas principalmente por operaciones de exportación, las cuales en su mayoría se cobran en forma directa y en menor proporción se encuentran garantizadas con cartas de crédito suscritas con bancos locales de primer nivel.

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2014, ciertas cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con cartas de crédito hasta por US\$ 489,320 (US\$ 678,000 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Vigentes	8,532,457	7,122,104
Vencidos:		
De 61 a 180 días	2,069,135	4,212,636
De 181 a 360 días	160,361	158,528
Más de 360 días	112,083	38,983
	-----	-----
	10,874,036	11,532,251
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales vencidas con antigüedad mayor a un año representan el 1.03% y 0.3%, respectivamente, del total del saldo de las cuentas por cobrar comerciales. En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de cobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	466,294	1,205,997
Saldo a favor del impuesto a las ganancias	213,517	257,339
Restitución de derechos arancelarios – Drawback	180,126	842,895
Préstamos al personal	119,290	76,696
Préstamos a accionistas	77,630	437,143
Subsidios por cobrar a EsSalud	67,087	45,607
Otros menores	454,385	248,097
	-----	-----
	1,578,329	3,113,774
	=====	=====

El crédito fiscal por impuesto general a las ventas corresponde al saldo a favor del exportador. La Compañía ha iniciado el trámite de recupero de este saldo y no se prevé ningún tipo de contingencia para su total recupero.

El saldo a favor del impuesto a las ganancias compuesto por los pagos a cuenta será recuperado con abono a las utilidades tributarias futuras.

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

La restitución de derechos arancelarios corresponde a las solicitudes presentadas a la Administración Tributaria para la restitución de derechos arancelarios, las cuales serán cobradas en el corto plazo.

De acuerdo con la evaluación de la Gerencia, no se requiere de provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar debido a que los saldos por cobrar no presentan riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(9) Inventarios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Productos terminados	5,904,334	5,640,115
Productos en proceso	6,609,859	7,847,244
Materia prima y auxiliares	964,649	1,378,360
Envases y embalajes	110,401	148,675
Suministros diversos	2,363,564	2,808,107
	-----	-----
	15,952,807	17,822,501
Menos, estimación por desvalorización de inventarios	3,346,238	2,225,863
	-----	-----
	12,606,569	15,596,638
	=====	=====

El movimiento anual de la estimación por desvalorización de inventarios es el siguiente:

	En US\$	
	2014	2013
Saldo inicial	2,225,863	2,384,429
Adiciones (nota 19)	1,182,978	312,536
Deducciones (nota 19)	( 62,603)	( 471,102)
	-----	-----
Saldo final	3,346,238	2,225,863
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por desvalorización de inventarios, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida de productos terminados obsoletos o de lenta rotación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(10) Inversión en Subsidiaria

A continuación se presenta la composición del rubro:

Subsidiaria:	Cantidad de acciones	Participación en el capital %	Valor nominal unitario S/.	En US\$	
				2014	2013
Inversiones Franconia S.A.C.	127,744	99	1.00	600,000	600,000
Otro				15,000	15,000
				-----	-----
				615,000	615,000
				=====	=====

La subsidiaria Inversiones Franconia S.A.C. fue adquirida en el año 2011. Dicha subsidiaria mantiene a su vez una inversión en Agrochinchá S.A.C. con un 99.99% de participación en su capital social. Al 31 de diciembre de 2014, el valor de participación patrimonial de la subsidiaria asciende a US\$ 1,000,436 (En el año 2013 ascendió a US\$ 1,009,038)

De acuerdo con la evaluación de la Gerencia, no se requiere de provisión por deterioro de inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(11) Propiedad, Planta y Equipo

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

<b>Costo:</b>	En US\$								
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos diversos	Unidades de transporte	Unidades por recibir	Trabajos en curso	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	6,908,412	9,119,131	14,218,553	793,582	2,579,667	414,035	227,388	615,716	34,876,484
Adiciones	-	29,596	233,927	13,321	97,214	-	495,216	742,891	1,612,165
Ventas	-	-	-	( 1,584)	( 17,627)	( 25,147)	-	-	( 44,358)
Transferencias	-	549,860	624,115	13,511	153,024	123,316	( 435,254)	( 1,028,572)	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	( 90,627)	( 3,492)	( 94,119)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6,908,412	9,698,587	15,076,595	818,830	2,812,278	512,204	196,723	326,543	36,350,172
Saldos al 1 de enero 2014	6,908,412	9,698,587	15,076,595	818,830	2,812,278	512,204	196,723	326,543	36,350,172
Adiciones	-	57,901	1,602,780	20,902	200,720	74,645	639,622	658,116	3,254,686
Ventas	-	-	( 13,727)	( 42)	( 23,659)	( 77,049)	-	-	( 114,477)
Transferencias	-	270,938	99,736	956	104,126	819	( 126,945)	( 349,630)	-
Ajustes	-	( 52,130)	( 104,036)	1,590	( 8,566)	1,629	4,978	( 192)	( 156,727)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	6,908,412	9,975,296	16,661,348	842,236	3,084,899	512,248	714,378	634,837	39,333,654
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldos al 1 de enero de 2013	-	498,331	1,534,912	223,014	386,662	42,107	-	-	2,685,026
Adiciones	-	274,632	821,671	74,665	181,563	26,965	-	-	1,379,496
Venta	-	-	-	( 1,184)	( 719)	( 3,049)	-	-	( 4,952)
Transferencias	-	( 281)	( 157)	-	438	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	179	-	-	179
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	772,682	2,356,426	296,495	567,944	66,202	-	-	4,059,749
Saldos al 1 de enero 2014	-	772,682	2,356,426	296,495	567,944	66,202	-	-	4,059,749
Adiciones	-	290,604	839,308	75,054	139,521	26,638	-	-	1,371,125
Ventas	-	-	( 3,819)	( 14)	( 9,344)	( 14,062)	-	-	( 27,239)
Transferencias	-	-	64	-	( 64)	-	-	-	-
Ajustes	-	( 2,519)	2,304	1,204	( 812)	1,089	-	-	1,266
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	1,060,767	3,194,283	372,739	697,245	79,867	-	-	5,404,901
Saldos al 1 de enero de 2013	6,908,412	8,620,800	12,683,641	570,568	2,193,005	371,928	227,388	615,716	32,191,458
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6,908,412	8,925,905	12,720,169	522,335	2,244,334	446,002	196,723	326,543	32,290,423
Saldos al 31 de diciembre de 2014	6,908,412	8,914,529	13,467,065	469,497	2,387,654	432,381	714,378	634,837	33,928,753

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Las transferencias se refieren a las activaciones de las unidades por recibir y trabajos en curso al momento de su culminación.

El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero ascienden a:

	En US\$			
	2014		2013	
	Costo	Depreciación acumulada	Costo	Depreciación acumulada
Terrenos	169,282	-	169,282	-
Edificios	1,102,897	192,095	1,102,897	159,008
Maquinaria y equipo	5,223,867	1,701,449	4,162,649	1,493,317
Unidades de transporte	371,204	69,897	307,876	54,503
Unidades por recibir	610,486			
	<u>7,477,736</u>	<u>1,963,441</u>	<u>5,742,704</u>	<u>1,706,828</u>

La depreciación de los años 2014 y de 2013 ha sido distribuida en el estado de resultados integrales de la siguiente forma:

	En US\$	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 19)	1,243,432	1,256,529
Gastos de ventas (nota 20)	12,058	13,432
Gastos de administración (nota 21)	115,635	109,535
	<u>1,371,125</u>	<u>1,379,496</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ciertos activos que conforman maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos diversos y de cómputo y unidades de transporte están en uso pero se encuentran totalmente depreciados por un total de US\$ 460,705 y US\$ 476,546, respectivamente; tal como se indica a continuación:

	En US\$					
	2014			2013		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor Residual	Costo	Depreciación acumulada	Valor Residual
Maquinaria y equipo	29,987	8,598	21,389	29,488	8,297	21,191
Muebles y enseres	91,294	81,639	9,655	90,141	80,574	9,567
Equipos diversos y de computo	339,424	160,874	178,550	356,918	168,212	188,706
	<u>460,705</u>	<u>251,111</u>	<u>209,594</u>	<u>476,547</u>	<u>257,083</u>	<u>219,464</u>

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, encontrándose estos asegurados hasta por un monto de US\$ 40,000,000 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hay indicios de desvalorización de sus activos de larga duración, razón por la cual no es necesario reconocer deterioro alguno.

(12) Préstamos y Obligaciones

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$		
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2014:			
Préstamos bancarios sin garantía	13,480,000	-	13,480,000
Préstamos bancarios con garantía	852,472	1,484,672	2,237,144
Arrendamientos y retroarrendamientos financiero	1,310,996	2,090,818	3,401,814
	<u>15,643,468</u>	<u>3,575,490</u>	<u>19,218,958</u>
Al 31 de diciembre de 2013:			
Préstamos bancarios sin garantía	17,555,000	-	17,555,000
Préstamos bancarios con garantía	328,718	505,854	834,572
Arrendamientos y retroarrendamientos financiero	919,970	1,685,411	2,605,381
	<u>18,803,688</u>	<u>2,191,265</u>	<u>20,994,953</u>

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(a) Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Los términos y condiciones de los préstamos pendientes son como sigue:

	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	En US\$			
				2014		2013	
				Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
(i) Préstamos bancarios sin garantía:							
BBVA Banco Continental	US\$	1.60 %	Enero 2014	-	-	1,001,412	1,000,000
BBVA Banco Continental	US\$	1.50 %	Febrero 2014	-	-	1,004,975	1,000,000
BBVA Banco Continental	US\$	1.18 %	Febrero 2014	-	-	1,203,524	1,200,000
BBVA Banco Continental	US\$	1.50 %	Febrero 2014	-	-	1,005,058	1,000,000
BBVA Banco Continental	US\$	1.50 %	Febrero 2014	-	-	1,356,717	1,350,000
BBVA Banco Continental	US\$	1.34 %	Marzo 2014	-	-	1,406,226	1,400,000
BBVA Banco Continental	US\$	1.16 %	Marzo 2014	-	-	1,505,778	1,500,000
BBVA Banco Continental	US\$	1.16 %	Abril 2014	-	-	1,204,622	1,200,000
BBVA Banco Continental	US\$	1.17 %	Abril 2014	-	-	858,322	855,000
BBVA Banco Continental	US\$	1.16 %	Abril 2014	-	-	803,081	800,000
BBVA Banco Continental	US\$	0.77 %	Enero 2015	680,043	680,000	-	-
BBVA Banco Continental	US\$	0.77 %	Enero 2015	1,804,608	1,800,000	-	-
BBVA Banco Continental	US\$	0.74 %	Enero 2015	701,291	700,000	-	-
BBVA Banco Continental	US\$	0.79 %	Enero 2015	500,985	500,000	-	-
BBVA Banco Continental	US\$	0.89 %	Enero 2015	601,331	600,000	-	-
BBVA Banco Continental	US\$	0.73 %	Marzo 2015	2,001,293	2,000,000	-	-
BBVA Banco Continental	US\$	0.76 %	Marzo 2015	751,895	750,000	-	-
BBVA Banco Continental	US\$	0.73 %	Marzo 2015	2,003,640	2,000,000	-	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	1.30 %	Abril 2014	-	-	1,958,414	1,950,000
Banco Interbank	US\$	1.37 %	Febrero 2014	-	-	2,006,815	2,000,000
Scotiabank Perú	US\$	1.41 %	Febrero 2014	-	-	904,210	900,000
Scotiabank Perú	US\$	1.20 %	Marzo 2014	-	-	1,405,578	1,400,000
Scotiabank Perú	US\$	0.75 %	Marzo 2015	3,007,481	3,000,000	-	-
Scotiabank Perú	US\$	0.70 %	Abril 2015	400,931	400,000	-	-
Scotiabank Perú	US\$	0.70 %	Abril 2015	400,931	400,000	-	-
Scotiabank Perú	US\$	0.75 %	Abril 2015	651,607	650,000	-	-
				-----	-----	-----	-----
			Total préstamos bancarios sin garantía	13,506,036	13,480,000	17,624,732	17,555,000
				-----	-----	-----	-----

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	En US\$			
				2014		2013	
				Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
(ii) Préstamos bancarios con garantía:							
BBVA Banco Continental, a mediano plazo	US\$	7.10 %	Junio 2016	368,068	348,510	613,447	561,460
BBVA Banco Continental, a mediano plazo	US\$	3.75 %	Julio 2018	1,971,294	1,842,123	-	-
Banco de Crédito del Perú, a mediano plazo	US\$	6.50 %	Enero 2016	151,950	146,511	292,212	273,112
				-----	-----	-----	-----
			Total préstamos bancarios con garantía	2,491,312	2,337,144	905,659	834,572
				-----	-----	-----	-----
(iii) Arrendamientos financieros y retroarrendamientos financieros:							
<i>Arrendamientos financieros:</i>							
Crédito Leasing S.A., para la adquisición de sistema de automatización Atlantis en tintorería, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	5.25 %	Enero 2018	24,642	22,721	32,634	29,340
Crédito Leasing S.A, para la adquisición de maquinaria y equipo de costura, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	5.70 %	Agosto 2017	37,092	34,400	51,001	46,045
Crédito Leasing S.A, para la adquisición de automóvil marca Volkswagen, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	4.80 %	Julio 2018	22,228	20,394	28,430	25,496
Crédito Leasing S.A., para la adquisición de equipos de solidez a la luz y equipo de tratamiento de aguas, para ser empleado en la planta en cuotas mensuales.	US\$	4.80 %	Diciembre 2018	49,434	44,920	61,792	54,888
Interbank, para la adquisición de unidad de transporte a una tasa de interés anual de 5.80%, pagaderos en cuotas mensuales.	US\$	5.80 %	Agosto 2016	7,789	7,400	12,240	11,312
Interbank, para la adquisición del 3er piso estacionamiento en Los Delfines, pagaderos en cuotas mensuales.	US\$	6.66 %	Marzo 2016	131,004	125,518	235,807	218,888
Santander Perú, para la adquisición de unidades de transportes, a una tasa de interés anual de 6.05%	US\$	6.05 %	Noviembre 2015	12,370	12,072	33,239	32,785
Santander Perú, para la adquisición de maquinaria y equipo de tejeduría, planchado y lavandería, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	6.45 %	Noviembre 2016	165,228	154,914	247,842	225,404
Santander Perú, para la adquisición de maquinaria y equipo de tintorería, pagaderos en cuotas mensuales.	US\$	6.44%	Noviembre 2016	38,063	35,781	59,576	54,190
Santander, para la adquisición de unidad de transporte – Camión Mitsubishi pagaderos en cuotas mensuales	US\$	6.37 %	Febrero 2017	29,477	27,450	42,578	38,478
				-----	-----	-----	-----
			Van...	517,327	485,570	805,139	736,826

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	En US\$				
			2014		2013		
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros	
		Vienen...	517,327	485,570	805,139	736,826	
BBVA Banco Continental, para la adquisición de maquinaria y equipo de Abridora Blanco, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	5.49 %	Diciembre 2016	90,272	85,351	135,408	124,683
BBVA Banco Continental, para la adquisición de maquinaria y equipo de tintorería, central telefónica, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	4.90 %	Diciembre 2017	40,912	37,997	54,549	49,491
BBVA Banco Continental, para la adquisición de camioneta blanca marca Gead del área de Logística, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	4.95 %	Junio 2018	50,742	46,531	65,240	58,424
BBVA Banco Continental, para la adquisición de una compresora de aire estacionaria marca Atlas Copco y 39 máquinas de costura, marca Juki, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	4.90 %	Octubre 2018	101,318	92,256	127,748	112,495
BBVA Banco Continental, para la adquisición de automóvil marca Volvo, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	4.95 %	Octubre 2016	20,086	19,170	31,041	28,926
BBVA Banco Continental, para la adquisición de automóvil marca Hyundai, para uso del área de Logística y camioneta van marca Hyundai para la jefatura de Comercial, ambos pagaderos en cuotas mensuales.	US\$	4.95 %	Febrero 2017	33,457	31,675	-	-
BBVA Banco Continental, para la adquisición de 8 máquinas de teñir tela, para uso del área de Laboratorio, para la planta en Chincha pagaderos en cuotas mensuales.	US\$	3.75 %	Noviembre 2019	868,321	791,996	-	-
BBVA Banco Continental, para la adquisición de 2 máquinas, 1 línea tubular en acero inoxidable, 1 línea de preparación e inspección en hierro; para la planta en Chincha pagaderos en cuotas mensuales.	US\$	3.75 %	Noviembre 2019	217,573	198,447	-	-
BBVA Banco Continental, para la adquisición de 2 máquinas bordadoras marca Richpeace; para la planta en Chincha pagaderos en cuotas mensuales.	US\$	3.75 %	Enero 2018	74,930	70,775	-	-
		Van...		2,014,938	1,859,768	1,219,125	1,110,845

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	En US\$				
			2014		2013		
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros	
		Vienen...	2,014,938	1,859,768	1,219,125	1,110,845	
Banco Scotiabank, para la adquisición de camioneta Hyundai Tucson, para uso de Gerencia Textil, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	2.85 %	Julio 2017	18,278	17,609	-	-
Banco Scotiabank, para la adquisición de sistema para disolver y dosificar soda y sal marca Lab Pro, para uso de Tintorería, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	3.73 %	Enero 2019	420,945	396,280	-	-
Banco Scotiabank, para la adquisición de software Orgatex Mes con dispositivos controladores marca Bellini, para uso de tintorería, pagadero en cuotas mensuales	US\$	3.60 %	Enero 2019	227,072	214,206	-	-
<i>Retro arrendamientos financieros:</i>							
BBVA Banco Continental, del Predio V Carretera Pan. Sur Km.200.00 El Pedregal. Chincha Baja Ica - en Dólares, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	7.25 %	Junio 2016	614,105	581,268	1,023,508	936,227
BBVA Banco Continental, para la adquisición de maquinaria y equipo de tejeduría, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	6.25 %	Junio 2015	25,565	25,119	169,244	162,598
BBVA Banco Continental, para la adquisición de maquinaria y equipo de corte, y tintorería, pagadero en cuotas mensuales.	US\$	4.69 %	Febrero 2018	331,425	307,564	418,541	395,711
				-----	-----	-----	-----
		Total arrendamientos y retro arrendamientos financieros		3,652,328	3,401,814	2,830,418	2,605,381
				-----	-----	-----	-----
		Total préstamos y obligaciones		19,649,676	19,218,958	21,360,809	20,994,953
				=====	=====	=====	=====

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha otorgado garantías por los préstamos y obligaciones como se indica a continuación:

	En US\$	
	2014	2013
Hipotecas sobre inmuebles	9,835,498	5,153,000
Prenda industrial sobre maquinaria y equipo	396,500	396,500
	-----	-----
	10,231,998	5,549,500
	=====	=====

(b) Obligaciones por Arrendamiento Financiero

Con respecto a las obligaciones por arrendamiento financiero y retro arrendamiento financiero, la conciliación de los pagos de arrendamientos mínimos futuros y su valor presente al final de cada período, es como sigue:

	Pagos mínimos futuros de arrendamiento		Menos, intereses		Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Menos de un año	1,443,990	1,030,189	132,994	110,219	1,310,996	919,970
Entre uno y cinco años	2,207,788	1,800,629	116,970	115,218	2,090,818	1,685,411
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,651,778	2,830,818	249,964	225,437	3,401,814	2,605,381
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Facturas por pagar	2,245,393	3,636,923
Letras por pagar	72,878	57,314
	-----	-----
	2,318,271	3,694,237
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales no poseen garantías, son de vencimiento corriente y no generan intereses.

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(14) Otras Cuentas por Pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Remuneraciones, vacaciones y participaciones por pagar	1,577,162	1,754,638
Aportes a administradoras de fondos de pensiones (AFP)	161,590	215,702
Contribuciones a EsSalud	386,353	348,598
Otros tributos y contribuciones por pagar	157,822	131,448
Compensación por tiempo de servicios	204,106	219,022
Intereses por pagar	25,026	36,115
Instrumentos financieros derivados (nota 4(a))	88,818	147,957
Otras cuentas por pagar	775,148	792,187
	-----	-----
	3,376,025	3,645,667
	=====	=====

(15) Patrimonio(a) Capital Accionario y Primas de emisión

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por 26,160,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/. 1 (equivalente a US\$ 0.213) por acción.

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 5.01 al 10.00	5	19
De 15.01 al 25.00	2	40
De 40.01 al 50.00	1	41
	-----	-----
	8	100.00
	=====	=====

(b) Naturaleza y Propósito de las reservas

## (i) Reservas de cobertura

La reserva de cobertura incluye la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura usados en coberturas de flujo de efectivo cuando está pendiente el reconocimiento posterior en resultados a medida que los flujos de efectivo cubiertos afectan el resultado (nota 24).

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Otras Reservas de Capital

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

(c) Dividendos

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. A partir de enero 2015, la tasa de dividendos es de 6.8%

Durante el año se declaró y pagó dividendos por US\$ 2,000,000, de los cuales US\$ 2,000,000 corresponden a utilidades acumuladas al ejercicio 2013, de los cuales se retuvieron US\$ 82,000 a favor de la administración tributaria (SUNAT). Al 31 de diciembre de 2014 la compañía tiene utilidades acumuladas por un importe de US\$ 25,614,991.

(16) Gestión de Capital

La política de Compañía es mantener una base de capital sólida a fin de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Gerencia monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda, de estimarse necesario. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio neto.

La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente sin considerar el impuesto a las ganancias diferido) menos el efectivo. El patrimonio es el que se muestra en el estado de situación financiera.

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

	En US\$	
	2014	2013
Préstamos y obligaciones (nota 12)	19,218,958	20,994,953
Cuentas por pagar comerciales (nota 13)	2,318,271	3,694,237
Otras cuentas por pagar (nota 14)	3,381,910	3,657,693
Menos: efectivo (nota 6)	( 376,485)	( 346,373)
Deuda neta ajustada	24,542,654	28,000,510
Total patrimonio	32,723,944	31,895,558
Más, reserva de cobertura	62,172	102,479
Patrimonio ajustado	32,786,116	31,998,037
Índice deuda neta ajustada – patrimonio ajustado	0.75	0.88

(17) Ventas Netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Exportaciones:		
Estados Unidos de Norteamérica	23,806,082	19,818,258
Europa y otros destinos	10,481,243	16,099,464
Total exportaciones	34,287,325	35,917,722
Ventas locales	24,697,043	22,271,292
	58,984,368	58,189,014

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(18) Restitución de Derechos Arancelarios (Drawback)

Los ingresos por restitución de derechos arancelarios (drawback) provienen del régimen aduanero que permite, en el momento de la exportación de los productos terminados, obtener la restitución parcial de los derechos arancelarios e impuestos que hayan gravado la importación de insumos contenidos en los bienes exportados. La tasa vigente para el periodo 2013 fue de 5%.

Mediante Decreto Supremo N° 314-2014-EF publicado al 18 de noviembre de 2014 se modificó el Reglamento de Procedimiento de Restitución Simplificado de Derechos Arancelarios – Drawback, que establece la reducción progresiva en los próximos 3 años de la tasa de restitución de derechos arancelarios – drawback. Esta modificación establece las siguientes tasas: 5% para el 2014, 4% para el 2015 y 3% para el 2016 en adelante.

(19) Costo de Ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Saldo inicial de productos terminados	5,640,025	3,931,293
Saldo inicial de productos en proceso	7,847,244	6,156,483
Más:		
Consumo de materias primas e insumos	22,495,455	25,588,407
Mano de obra directa (nota 22)	21,992,917	22,658,659
Depreciación (nota 11)	1,243,432	1,256,529
Costos indirectos de fabricación	5,309,965	5,851,552
Menos:		
Ajustes varios (inventarios, obsequios y otros)	( 198,392)	160,146
Estimación por desvalorización de existencias – productos terminados (nota 9)	1,120,375	( 158,566)
Saldo final de productos terminados	( 5,904,334)	( 5,640,025)
Saldo final de productos en proceso	( 6,609,859)	( 7,847,244)
	-----	-----
	52,936,828	51,957,234
	=====	=====

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(20) Gastos de Ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Cargas de personal (nota 22)	783,841	868,491
Servicios prestados por terceros	1,379,407	1,514,293
Tributos	15,410	14,268
Cargas diversas de gestión	162,785	224,349
Depreciación (nota 11)	12,058	13,432
Otros	32,273	65,268
	-----	-----
	2,385,774	2,700,101
	=====	=====

Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente gastos por transporte, servicios de despachadores, comisiones de ventas y muestras de ventas.

(21) Gastos de Administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Cargas de personal (nota 22)	1,702,325	1,595,012
Servicios prestados por terceros	326,706	359,278
Tributos	22,300	18,896
Cargas diversas de gestión	168,540	169,798
Depreciación (nota 11)	115,635	109,535
Otros	81,947	95,389
	-----	-----
	2,417,453	2,347,908
	=====	=====

(22) Gastos de Personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$					
	Costo de ventas (nota 19)		Gastos de venta (nota 20)		Gastos de administración (nota 21)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Sueldos	18,160,616	19,072,182	485,197	579,160	896,622	887,498
Gratificaciones	223,111	183,492	118,369	95,486	130,327	160,829
Seguridad y previsión social	1,702,836	1,779,204	55,771	59,251	99,234	97,753
Beneficios sociales	1,365,572	1,373,947	105,095	116,821	420,150	303,529
Participación a los trabajadores (i)	238,791	44,954	5,403	1,973	13,537	3,565
Otros gastos de personal	301,991	204,880	14,006	15,800	73,705	65,588
Remuneraciones al Directorio	-	-	-	-	68,750	76,250
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	21,992,917	22,658,659	783,841	868,491	1,702,325	1,595,012
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (i) De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a las ganancias. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades. Para la participación, por los resultados obtenidos, la Compañía tendrá que distribuir dicha participación en el presente año. Las participaciones de utilidades en el año 2014 ascendieron a US\$ 257,730 (US\$ 76,958 en el año 2013).
- (ii) La remuneración del personal clave de la Gerencia en el 2014 ascendió a US\$ 841,624 (US\$ 965,227 en el año 2013). Las remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo por un importe de US\$ 388,150 (US\$ 405,564 en el periodo 2013) y subsidios por retiro por US\$ 17,564 (US\$ 0 en el periodo 2013).

(23) Otros Ingresos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Ingresos por fletes facturados a clientes del exterior bajo términos DDP (delivery duty paid)	388,436	437,013
Ingresos por penalidades	20,569	23,207
Diversos	5,446	43,439
	-----	-----
	414,451	503,659
	=====	=====

(24) Ingresos y Gastos Financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En US\$	
	2014	2013
Ingresos financieros:		
Otros ingresos financieros	12,246	3,437
	=====	=====
Gastos financieros:		
Intereses de préstamos bancarios	( 238,618)	( 372,880)
Intereses por contratos de arrendamiento y retro arrendamiento financiero	( 128,562)	( 151,532)
Pérdida en instrumentos financieros derivados (nota 4(a))	( 10,155)	( 933,990)
Otros gastos financieros	( 125,770)	( 102,348)
	-----	-----
	( 503,105)	( 1,560,750)
	=====	=====

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

En el año 2014 la Compañía ha registrado una pérdida neta de US\$ 10,155 (US\$ 933,990 en el año 2013) en las operaciones de compra a futuro de moneda extranjera.

La Compañía evalúa durante el año la efectividad de la cobertura y determina el valor razonable de los instrumentos financieros derivados siguiendo las políticas descritas en la nota 3(b). Al 31 de diciembre de 2014, el pasivo correspondiente al valor razonable de dichos contratos, se muestra como resultados no realizados en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014 el efecto acumulado de reconocer el valor razonable de los instrumentos financieros derivados ascendió a US\$ 88,818 (nota 14) (US\$ 147,957 en el año 2013), cuyas coberturas fueron consideradas efectivas por US\$ 88,818 (US\$ 146,399 en el año 2013) siendo abonado a la cuenta patrimonial resultados no realizados, la cual se presenta neto de impuesto a las ganancias diferido en US\$ 26,646 (US\$ 43,920 en el año 2013) (nota 27).

(25) Aspectos Tributarios

A continuación mencionamos los aspectos tributarios más importantes a que está afecta la Compañía:

- (a) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los ejercicios 2014 y de 2013 se compone de la siguiente manera:

	En US\$	
	2014	2013
Gasto por impuesto corriente	( 695,638)	( 137,496)
Gasto por impuesto diferido (nota 26)	317,752	( 131,794)
	-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	( 377,886)	( 269,290)
	=====	=====

- (b) Los años 2009 al 2013, inclusive, se encuentran pendientes 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.
- (c) La Compañía, al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha determinado un gasto por impuesto corriente por US\$ 695,638 US\$ 137,496 respectivamente.
- (d) Para los efectos del Impuesto a las Ganancias, Impuesto General a las Ventas, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas 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 el 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

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

transacciones con empresas entidades relacionadas. Asimismo, 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 entidades relacionadas 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 a los ya registrados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (e) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), 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 ITAN es del 0.4% para el 2014 y de 2013 aplicable al monto de los activos que exceda S/. 1,000,000. 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 las ganancias 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 las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.
- (f) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y desde el 1 de abril de 2011, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- (h) La conciliación entre la tasa teórica y la tasa efectiva del impuesto a las ganancias es como sigue:

	2014		2013	
	US\$	%	US\$	%
Resultado antes de impuesto a las ganancias	2,878,001	100	1,957,556	100
Gastos por impuesto corriente según tasa teórica	( 863,400)	( 30)	( 587,267)	( 30)
Reducción en la tasa impositiva	74,309	3	-	-
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones: Diferencias permanentes	411,205	14	317,977	16
Gasto por impuesto corriente según tasa efectiva	( 377,886)	( 13)	( 269,290)	( 14)

## TEXTIL DEL VALLE S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(26) Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido

A continuación detallamos la determinación del saldo:

<u>Partidas temporales</u>	Años que se Recuperará el activo y se aplicará el pasivo	En US\$						
		<u>Saldos al 01.01.2013</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Saldos al 31.12.2013</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Saldos al 31.12.2014</u>
Estimación por desvalorización de existencias	1	851,031	( 189,495)	-	661,536	241,948	-	903,484
Provisión de vacaciones no pagadas	1	394,423	30,486	-	424,909	( 46,133)	-	378,776
Amortización de intangibles	2	44,353	( 5,865)	-	38,488	( 19,202)	-	19,286
Otros menores	1	19,813	( 26,466)	-	( 6,653)	5,985	-	( 668)
<b>Total activo diferido</b>		<b>1,309,620</b>	<b>( 191,340)</b>	<b>-</b>	<b>1,118,280</b>	<b>182,598</b>	<b>-</b>	<b>1,300,878</b>
Activos fijos adquiridos bajo leasing	6	( 409,436)	33,303	-	( 376,133)	( 50,069)	-	( 426,202)
Valor razonable de activo fijo	20	( 4,809,999)	-	236,916	( 4,573,083)	189,798	576,208	( 3,807,077)
Diferencia de cambios en activos		( 70,066)	28,975	-	( 41,091)	11,126	-	( 29,965)
Depreciación de edificios		( 144,985)	2,161	-	( 142,824)	( 15,767)	-	( 158,591)
Resultados no realizados		( 2,898)	-	46,818	43,920	-	( 19,050)	24,870
Otros menores		( 8,095)	( 4,893)	1,709	( 11,279)	66	1,310	( 9,903)
<b>Total pasivo diferido</b>		<b>( 5,445,479)</b>	<b>59,546</b>	<b>285,443</b>	<b>( 5,100,490)</b>	<b>135,154</b>	<b>558,468</b>	<b>( 4,406,868)</b>
<b>Activos (pasivos) por impuestos netos</b>		<b>( 4,135,859)</b>	<b>( 131,794)</b>	<b>285,443</b>	<b>( 3,982,210)</b>	<b>317,752</b>	<b>558,468</b>	<b>( 3,105,990)</b>

TEXTIL DEL VALLE S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) El impuesto a las ganancias se determina de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables en Perú. La Compañía calculó el impuesto a las ganancias con la tasa del 30% vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013
- (b) El 15 de diciembre de 2014 se promulgo 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 las ganancias. 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.
- (c) Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a las ganancias descritas previamente. Lo señalado ha generado un incremento (disminución) del activo (pasivo) diferido del impuesto a las ganancias en US\$ 893,960, monto que fue debitado (acreditado) a los resultados y patrimonio del año 2014 en US\$ 317,751 y US\$ 576,208, respectivamente.

(27) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene en proceso de revisión de sus asesores legales demandas laborales por un importe de US\$ 147,088 en proceso de resolución para la emisión de las sentencias judiciales con motivo de reintegro de beneficios sociales e indemnización.

Por otro lado, la Compañía mantiene en proceso recursos de reclamación ante la Administración tributaria en relación a contingencias por créditos no aplicados correctamente y pagos no realizados a favor de la Administración.

En opinión de la Gerencia y los asesores legales los resultados de estos procesos se espera sean favorables a la Compañía.