

**COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2013 y de 2012**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



**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 señores Accionistas y Directores de  
Compañía Universal Textil S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compañía Universal Textil S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 al 26 adjuntas a dichos estados financieros.

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

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía Universal Textil S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

12 de marzo de 2014

Refrendado por:

CAIRO Y ASOCIADOS



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

## **COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.**

### **Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2013 y de 2012**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 35

. 1 .

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2013	2012		Nota	2013	2012
<b>Activos</b>				<b>Pasivos</b>			
Efectivo	5	938	875	Obligaciones financieras	10	23,643	26,514
Cuentas por cobrar comerciales	6	17,513	23,356	Cuentas por pagar comerciales	11	13,078	10,809
Otras cuentas por cobrar	7	5,966	7,016	Otras cuentas por pagar	13	4,144	3,338
Inventarios	8	53,006	52,066	<b>Total pasivos corrientes</b>		40,865	40,661
Gastos contratados por anticipado		1,489	536				
<b>Total activos corrientes</b>		78,912	83,849				
				Obligaciones financieras	10	1,911	1,793
				Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	14	24,606	26,183
				<b>Total pasivos no corrientes</b>		26,517	27,976
<b>Activos no corrientes</b>				<b>Total pasivos</b>		67,382	68,637
Inversiones disponibles para la venta		71	356				
Propiedad, planta y equipo, neto	9	131,306	135,322	<b>Patrimonio</b>	15	86,026	86,026
Otros activos		136	185	Capital emitido		86,026	86,026
<b>Total activos no corrientes</b>		131,513	135,863	Acciones de inversión		42,693	42,693
				Excedente de revaluación		601	601
				Valor razonable de inversión disponible para la venta		-	( 4,809)
				Otras reservas de capital		9,794	9,795
				Resultados acumulados		3,929	16,769
				<b>Total patrimonio</b>		143,043	151,075
<b>Total activos</b>		210,425	219,712	<b>Total pasivos y patrimonio</b>		210,425	219,712

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 35 forman parte integral de los estados financieros.

. 2 .

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas	18	81,012	91,108
Costo de ventas	19	( 69,494)	( 77,177)
<b>Utilidad bruta</b>		----- 11,518	----- 13,931
Gastos de venta	20	( 11,897)	( 7,726)
Gastos de administración	21	( 11,767)	( 6,778)
Otros ingresos		1,332	1,906
Otros gastos		( 872)	( 930)
		----- ( 23,204)	----- ( 13,528)
<b>Resultado de actividades de la operación</b>		----- ( 11,686)	----- 403
Ingresos financieros		325	297
Gastos financieros		( 1,325)	( 1,098)
Diferencia en cambio, neta		( 1,732)	969
Costos financieros, neto		----- ( 2,732)	----- 168
<b>(Pérdida), Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		----- ( 14,418)	----- 571
Impuesto a las ganancias	17	-	( 850)
<b>Pérdida del año</b>		----- ( 14,418)	----- ( 279)
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Impuesto a las ganancias diferido de revaluaciones voluntarias (nota 14(b))		1,242	467
<b>Total resultados integrales del ejercicio</b>		----- ( 13,176)	----- 188
Resultado por acción común y de inversión básica (en nuevo soles)	23	----- ( 0.102)	----- 0.001

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 35 forman parte integral de los estados financieros.

. 3 .

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones		Capital emitido	Acciones de inversión	Excedente de revaluación	Valor razonable de inversión disponible para la venta	Otras reservas de capital	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
	Comunes	De inversión							
Saldo al 1 de enero de 2012	86,026	42,693	86,026	42,693	601	( 4,809)	9,776	18,229	152,516
Impuesto a la renta diferido (nota 14(b))	-	-	-	-	-	-	-	302	302
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	-	188	188
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	-	490	490
Transferencia a la reserva legal	-	-	-	-	-	-	18	( 18)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	( 1,931)	( 1,931)
<b>Total transacciones con accionistas</b>	-	-	-	-	-	-	18	( 1,949)	( 1,931)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	86,026	42,693	86,026	42,693	601	( 4,809)	9,794	16,770	151,075
Impuesto a la renta diferido (nota 14(b))	-	-	-	-	-	-	-	335	335
Cambio en políticas contables	-	-	-	-	-	4,809	-	-	4,809
Pérdida del año	-	-	-	-	-	-	-	( 13,176)	( 13,176)
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	4,809	-	( 12,841)	( 8,032)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	86,026	42,693	86,026	42,693	601	-	9,794	3,929	143,043

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 35 forman parte integral de los estados financieros.

. 4 .

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Actividades de operación:		
Cobranza a clientes	97,407	103,327
Pago a proveedores	( 61,595)	( 74,945)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	( 22,994)	( 23,906)
Pago de tributos	( 6,020)	( 6,830)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	( 1,306)	( 1,152)
	-----	-----
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto provisto por (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b>5,492</b>	<b>( 3,506)</b>
	-----	-----
Actividades de inversión:		
Compra de inmuebles, maquinarias y equipo	( 1,501)	( 1,014)
Venta de inmuebles, maquinarias y equipo	41	28
	-----	-----
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>( 1,460)</b>	<b>( 986)</b>
	-----	-----
Actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	1,682	7,870
Distribución de dividendos	( 90)	( 1,720)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	( 5,561)	1,270)
	-----	-----
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>( 3,969)</b>	<b>4,880</b>
	-----	-----
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	66	388
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	875	487
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	938	875
	=====	=====
Operaciones que no representan flujo de efectivo:		
Maquinaria adquirida a través de arrendamiento financiero:	1,252	670
Existencias por recibir	1,669	-

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 35 forman parte integral de los estados financieros.

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(1) Antecedentes y Actividad Económica(a) Antecedentes

Compañía Universal Textil S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú con el nombre de Confecciones Flyer S.A. el 16 de marzo de 1989 modificando su razón social por la de Compañía Universal Textil S.A. el 27 de abril de 1998. El 1 de julio de 1998 la Compañía absorbió a Universal Textil S.A. empresa que se constituyó el 14 de agosto de 1952. El domicilio legal de la Compañía es Av. Venezuela N° 2505, Lima.

La Compañía cotiza sus acciones comunes y de inversión en la Bolsa de Valores de Lima, por tanto deben cumplir con los requerimientos específicos de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) anteriormente CONASEV.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a la manufactura de toda clase de hilados, tejidos y confecciones y comercializa sus productos en el mercado local a través de distribuidoras y en diversos mercados del exterior a través de importantes firmas importadoras y/o comercializadoras de prendas de vestir.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 14 de febrero de 2014 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. Los estados financieros estatutarios al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 27 de marzo de 2013.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las siguientes partidas que han sido medidos al valor razonable.

- Propiedad, planta y equipos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas (5 años) y netas de su depreciación subsiguiente.
- Las inversiones se muestran a su valor razonable, sobre la base de su cotización bursátil al 31 de diciembre 2010.

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de hechos de importancia en las notas a los estados financieros. Los estimados y juicios realizados son continuamente revisados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la evaluación de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas en los estados financieros. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia los resultados reales no variarán significativamente con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la estimación de vida útil, valores residuales de inmueble, maquinaria y equipo, la estimación de cobranza dudosa, estimación por deterioro de inventarios, la provisión para impuesto a las ganancias corriente y diferido y la valorización de las inversiones disponibles para la venta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

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

(3) Principales Políticas Contables

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

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(b) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación para Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado, y se presentan netas de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales es revisada mensualmente y se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus condiciones originales, teniéndose en consideración lo siguiente: i) la antigüedad de las cuentas vencidas mayores

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

### Notas a los Estados Financieros

a un año, ii) se ha iniciado acción judicial, administrativa y/o de cobranza, o iii) se tiene conocimiento de algún evento externo que evidencie la incapacidad de pago por parte del deudor. El monto de la estimación se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas.

Una cuenta por cobrar es considerada incobrable cuando se han agotado todas las acciones legales para su recuperabilidad, se elimina de los estados financieros contra la estimación para cobranza dudosa previamente reconocida. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito al estado de resultados integrales.

(c) Inventarios y Estimación por Desvalorización de Existencias

Los inventarios se registran al costo de fabricación o a su valor neto de realización el que resulte menor, sobre la base del método promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos financieros y las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los costos necesarios para terminar su producción y los gastos de venta. El costo de la materia prima es determinado sobre la base del costo promedio mensual y las existencias por recibir se valorizan a través del método de identificación específica.

La provisión por desvalorización de existencias se determina con base en el valor neto de realización establecido a las existencias que muestren evidencia de deterioro con una antigüedad mayor a 2 años. Dicha provisión se carga a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(d) Activos Financieros

i) Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros negociables, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

• Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del balance general. Durante los años 2011 y 2010 la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- 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. 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. Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos cualquier provisión por deterioro.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar en el estado de situación financiera (nota 6).

- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender la inversión dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del balance general.

ii) Reconocimiento y Medición

Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los costos de transacción relacionados con activos financieros registrados al valor razonable a través de ganancias y pérdidas son reconocidos en ganancias y pérdidas. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros negociables se reconocen posteriormente al valor razonable. Los préstamos, cuentas por cobrar y las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de valores no monetarios clasificados como disponibles para la venta, se reconocen en el patrimonio. Cuando los valores clasificados como disponibles para la venta se venden o se desvalorizan, los ajustes a valor razonable acumulados se incluyen en el estado de ganancias y pérdidas como ganancias o pérdidas en inversiones en valores.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en precios vigentes ofrecidos.

La Compañía evalúa a cada fecha del balance general si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Al 31 de diciembre 2013 la Gerencia ha reconocido un deterioro en sus inversiones en empresa textil Tejidos San Cristobal S.A. ascendente a S/.5,917,000.

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Propiedad, Planta y Equipo

La maquinaria y equipos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas por tasadores independientes menos la depreciación subsiguiente. La última tasación se realizó en el 2008. El resto de las partidas de este rubro se registran al costo menos su depreciación acumulada y deterioro en su valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o son capitalizados por separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se puede medir razonablemente. Todos los otros costos, incluyendo gastos para reparación y mantenimiento, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas cuando se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado de propiedad, planta y equipo. A su culminación, el costo es transferido a la categoría adecuada. Las obras en curso no se deprecian.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de cierta maquinaria y equipo se calcula siguiendo el método de horas trabajadas (entre 6 y 16 horas diarias). La depreciación de los demás bienes del activo fijo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	Entre 10 y 18
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general.

(f) Contratos de Arrendamiento Financiero

Los contratos de arrendamiento de maquinaria y equipo por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Las obligaciones por arrendamientos financieros, neto de los cargos financieros, se incluyen en la cuenta obligaciones financieras del estado de situación financiera. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento. El costo de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia por el método de línea recta durante el período estimado de su vida útil.

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(g) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

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

(h) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras 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 ganancias y pérdidas durante el período de la obligación usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

(i) Provisiones

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

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.

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(j) Impuesto a la Renta

(i) Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores Corrientes

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente. La tasa del impuesto a la renta y el porcentaje de participación de los trabajadores aplicable a la Compañía es de 30 y 10 por ciento, respectivamente.

(ii) Impuesto a la renta diferido

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

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

(k) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(l) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de impuesto a la venta, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los ingresos se reconocen como sigue:

(i) Ventas de bienes

Las ventas de bienes locales se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Las ventas al exterior se reconocen cuando la mercadería se entrega en el puerto de embarque.

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(ii) Drawback

Los ingresos por la restitución de los derechos arancelarios (Drawback) se reconocen en el momento que se reconoce la exportación de los productos beneficiados con este beneficio tributario. Los ingresos por Drawback se incluyen en la cuenta ventas netas del estado de resultados integrales (nota 18) con cargo a cuentas por cobrar (nota 7) y no están gravados con el impuesto a la renta de acuerdo a la Resolución del Tribunal Fiscal N° 3205-4-2005.

(m) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

(n) Utilidad por Acción Básica

La utilidad por acción básica se calcula sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del balance general. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que no le corresponde calcular la utilidad diluida por acción.

(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 cuando es probable que generen ingreso de recursos.

(p) Traducción de Moneda Extranjera

*Moneda funcional y moneda de presentación -*

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario de la entidad.

*Transacciones y saldos -*

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los tipos de cambio de compra y venta utilizados por la Compañía son los publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

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

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(q) Información por Segmentos

El organismo encargado de la toma de decisiones operativas, quien es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el comité ejecutivo, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La gerencia ha determinado los segmentos operativos sobre la base de los informes revisados por el comité ejecutivo.

La Compañía considera un segmento de negocio como un grupo de activos y operaciones que proveen bienes y servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocio.

El comité considera el negocio desde una perspectiva por tipo de producto: Tejidos (58%) y confecciones (42%), siendo la venta local 61% y la venta al exterior 39%.

(r) Nuevas Normas e Interpretaciones no Adoptadas por la Compañía

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 y que son aplicables a la Compañía:

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, modifica el tratamiento y clasificación de los activos financieros establecidos en la NIC 39 “Instrumentos Financieros, Medición y Valuación”. Efectiva para períodos anuales que comienzan o después del 1 de enero del 2015.
- NIIF 13 "Medición a valor razonable", establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. Efectivo para períodos anuales que comienzan o después del 1 de enero del 2013.
- Como consecuencia de las nuevas normas: NIIF 10, 11, 12 y 13, el IASB emitió también modificaciones a la NIC 27 “Estados financieros e inversiones en asociadas” y NIC 28 “Negocios Conjuntos”. Efectivo para períodos anuales que comienzan o después del 1 de enero del 2013.

Enmiendas a las NIIF: Se han publicado las siguientes enmiendas:

- NIC 1 - Presentación de elementos a otros resultados integrados
- NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros
- NIIF - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011| (NIC 16, NIC 32 y NIC 12)

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 Financiera (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros  
Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgos de Mercado

i) Riesgo de Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y por pagar comerciales y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa. La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

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

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	527	825
Cuentas por cobrar comerciales	280	2,903
Otras cuentas por cobrar	467	476
	-----	-----
	1,274	4,204
Pasivos:		
Obligaciones financieras	( 1,670)	( 7,650)
Cuentas por pagar comerciales	( 2,836)	( 2,496)
Otras cuentas por pagar	( 4)	( 7)
	-----	-----
	( 4,510)	( 10,153)
	-----	-----
Pasivo neto	( 3,236)	( 5,949)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2012 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/. 2.796 y S/. 2.794 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.549 y S/. 2.551 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011).

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía registró una pérdida en cambio, neta por S/. 1,732,000 (ganancia en cambio, neta por S/. 969,000 al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el tipo de cambio del dólar estadounidense frente al nuevo sol (aumento/disminución en 9.6%), manteniendo otras variables constantes al cierre del ejercicio sobre el resultado antes de impuestos de la Compañía hubiera sido:

<u>Período</u>	Incremento/disminución en <u>US\$ tipo de cambio</u>	Efectos en resultados antes de impuesto <u>En miles de S/.</u>
2013	9.6%	571
	-9.6%	(571)
2012	10%	( 1,518)
	-10%	1,518

ii) Riesgo de Tasa de Interés

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se muestra el detalle de instrumentos a tasa fija que mantiene la Compañía:

<u>Instrumentos a tasa fija</u>	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos	18,473	16,842
Letras en descuento	3,859	8,914
Arrendamiento financiero	3,077	2,551
	-----	-----
	25,409	28,307
	=====	=====

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Si al 31 de diciembre de 2013 las tasas de interés sobre el endeudamiento hubieran sido de 5% mayores/menores y se hubieran mantenido constantes las demás variables al cierre del ejercicio, el resultado del año antes de impuestos hubiera sido:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución de tasas de interés</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2013	+5%	67
	-5%	( 67)
2012	+5%	52
	-5%	( 52)

iii) Riesgo de Precio

La Compañía no se encuentra expuesta a fluctuaciones de precio debido a la naturaleza de los productos que comercializa.

(b) Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto al efectivo y equivalentes de efectivo, 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. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía ha diversificado sus riesgos desconcentrando el crédito hacia clientes no distribuidores en un 70% de las ventas. Para asegurar la venta de su producción, esta se efectúa a clientes con adecuado historial crediticio.

(c) Riesgo de Liquidez

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

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

<u>Pasivos financieros no derivados 2013</u>	<u>En miles de S/.</u>					
	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujo de Efectivo contractuales</u>	<u>2 meses o menos</u>	<u>2 – 12 meses</u>	<u>1 – 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>
Obligaciones financieras	25,554	25,602	21,305	2,303	1,825	169
Otras cuentas por pagar	4,144	4,144	4,144	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	11,409	11,409	11,409	-	-	-
	41,107	41,155	36,858	2,303	1,825	169

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Pasivos <u>financieros no derivados 2012</u>	En miles de S/.					
	Valor <u>en libros</u>	Flujo de Efectivo <u>contractuales</u>	2 meses <u>o menos</u>	2 – 12 <u>Meses</u>	1 – 2 años	Más de 2 años
Obligaciones financieras	28,307	28,560	17,911	8,769	844	1,036
Otras cuentas por pagar	3,338	3,338	3,338	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	10,809	10,809	10,809	-	-	-
	42,454	42,707	32,058	8,769	844	1,036

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operaciones.

(d) Riesgo de Capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda – capital total. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto, según se muestra en el estado de situación financiera.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Total endeudamiento	41,362	42,454
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	938	875
Deuda neta	40,420	41,579
Total patrimonio	144,277	151,076
Índice deuda - capital	0.28	0.28

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (e) Estimación de Valores Razonables

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo, por lo que, la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas, y en el caso de las obligaciones financieras no corrientes, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable, debido a que devengan intereses a tasas de mercado. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables (nota 3).

 (5) Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	24	42
Cuentas corrientes	914	833
	-----	-----
	938	875
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente S/. 15,000 y US\$ 322,000 respectivamente (S/. 523,000 y US\$ 138,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

De acuerdo con la información que suministran las clasificadoras de riesgo internacional la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	558	563
Clasificación A	356	270
	-----	-----
	914	833
	=====	=====

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes locales	19,360	22,241
Cientes del exterior	1,250	4,212
	-----	-----
	20,610	26,453
	( 3,097)	( 3,097)
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-----	-----
	17,513	23,356
	=====	=====

Las cuentas por cobrar a clientes locales incluyen letras en descuento (nota 10) y en cartera por S/ 3,021,000 y S/ 8,523,000, respectivamente (S/ 6,369,000 y S/ 4,261,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2012), son de vencimiento corriente, no devengan intereses y en casos específicos se ha solicitado garantías al deudor.

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	3,097	4,232
Recuperos	-	( 1,135)
	-----	-----
Saldo final	3,097	3,097
	=====	=====

De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para deterioro de cuentas por cobrar.

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera que no tiene cuentas incobrables significativas ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado y no muestran problemas financieros al cierre del período por lo que la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo crediticio.

	En miles de S/.	
	2013	2012
Antigüedad de las cuentas por cobrar:		
Vigentes	12,484	21,413
Vencidas de 1 a 30 días	2,225	1,415
Vencidas de 31 a 90 días	2,811	1,112
Vencidas de 91 a 180 días	310	665
Vencidas más de 180 días	2,780	1,848
	-----	-----
	20,610	26,453
	=====	=====

	En miles de S/.	
	2013	2012
Clasificación por deudor:		
Grupo 1	1,952	283
Grupo 2	18,658	26,170
	-----	-----
	20,610	26,453
	=====	=====

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

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

(7) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro comprende

	En miles de S/.	
	2013	2012
Letras de terceros	1,024	2,693
Reintegro del Drawback (nota 2(1))	1,272	1,251
Crédito fiscal	3,091	2,288
Reclamos a Bancos	65	358
Prestamos al personal	225	181
Diversos	289	245
	-----	-----
	5,966	7,016
	=====	=====

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las letras de terceros corresponden a letras aceptadas por los clientes de los principales distribuidores de la Compañía y han sido aceptadas como parte de pago. Estas letras se mantienen en cartera hasta una fecha cerca a su vencimiento y enviadas al banco para su descuento. Al 31 de diciembre de 2013 las letras de terceros en descuento (nota 10) y en cartera ascienden a S/. 838,000 y S/. 186,000 respectivamente (S/. 2,545,000 y S/. 148,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

(8) Inventarios

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercadería	350	846
Productos terminados	30,640	25,830
Productos en proceso	12,066	14,296
Materias primas y auxiliares	8,140	7,463
Envases y embalajes	517	643
Suministros y repuestos	3,507	3,402
Existencias por recibir	1,669	921
	-----	-----
	56,885	53,401
Estimación por desvalorización de inventarios	( 3,879)	( 1,335)
	-----	-----
	53,006	52,066
	=====	=====

La materia prima comprende principalmente fibras de poliéster, hilos, filamentos, tintes, colorantes y productos químicos utilizados en el proceso de producción.

Los suministros y repuestos son utilizados principalmente en la reparación de la maquinaria utilizada en el proceso de producción.

La estimación por desvalorización de existencias corresponde principalmente a productos terminados y suministros que registran cierto nivel de deterioro y/o obsolescencia y cuya realización es incierta.

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (9) Propiedad, Planta y Equipo, Neto

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

	En miles de S/.			
	<u>Saldos Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones y ajustes</u>	<u>Saldos finales</u>
Año 2013:				
Costo:				
Terrenos	72,249	-	-	72,249
Edificios	43,075	62	20	43,157
Maquinaria y equipo	104,082	1,779	( 301)	105,560
Muebles y enseres	2,385	123	( 3)	2,505
Equipo de cómputo	1,910	12	( 196)	1,726
Unidades de transporte	103	23	-	126
Equipos diversos	1,146	12	-	1,158
Unidades por recibir	20	-	( 20)	-
Trabajos en curso	122	576	-	698
	-----	-----	-----	-----
	225,092	2,587	( 500)	227,179
	-----	-----	-----	-----
Depreciación acumulada:				
Edificios	18,359	2,153	-	20,512
Maquinaria y equipo	66,799	4,234	( 293)	70,740
Muebles y enseres	1,982	87	( 3)	2,066
Equipo de cómputo	1,755	61	( 196)	1,620
Unidades de transporte	103	4	-	107
Equipos diversos	772	56	-	828
	-----	-----	-----	-----
	89,770	6,595	( 492)	95,873
	-----	-----	-----	-----
Costo neto	135,322			131,306
	=====			=====

	En miles de S/.			
	<u>Saldos Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones y ajustes</u>	<u>Saldos finales</u>
Año 2012:				
Costo:				
Terrenos	72,249	-	-	72,249
Edificios	43,021	15	39	43,075
Maquinaria y equipo	102,800	1,415	( 133)	104,082
Muebles y enseres	2,356	48	( 19)	2,385
Equipo de cómputo	1,910	10	( 10)	1,910
Unidades de transporte	103	-	-	103
Equipos diversos	1,064	82	-	1,146
Unidades por recibir	39	20	( 39)	20
Trabajos en curso	56	91	( 25)	122
	-----	-----	-----	-----
	223,598	1,681	( 187)	225,092
	-----	-----	-----	-----
Depreciación acumulada:				
Edificios	16,204	2,155	-	18,359
Maquinaria y equipo	62,688	4,225	( 114)	66,799
Muebles y enseres	1,907	91	( 16)	1,982
Equipo de cómputo	1,673	92	( 10)	1,755
Unidades de transporte	83	20	-	103
Equipos diversos	722	50	-	772
	-----	-----	-----	-----
	83,277	6,633	( 140)	89,770
	-----	-----	-----	-----
Costo neto	140,321			135,322
	=====			=====

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene seguros por su propiedad, planta y equipo hasta por un valor de US\$ 50,635,000 (US\$ 46,800,000 al 31 de diciembre de 2012).

En opinión de la Gerencia no existe deterioro de los activos que deba ser registrado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

En mayo de 2008, se procedió a la tasación por parte de un perito independiente de los terrenos y maquinaria y equipo revaluados en años anteriores. Como resultado de este proceso se procedió a comparar los valores resultantes de la tasación con los valores netos en libros resultando un mayor valor de los terrenos de S/. 14,454,000 y un menor valor en las maquinarias y equipo por S/. 13,853,000, determinándose un excedente de revaluación de S/. 601,000 registrado en el patrimonio neto, neto del impuesto a la renta diferido. La reducción en el valor de las maquinarias y equipos fue debitada directamente al patrimonio neto debido a que el importe de la misma no excedía al saldo del excedente de revaluación de años anteriores (nota 15(c)).

(a) El rubro de propiedad, planta y equipo incluye maquinaria adquirida a través de contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el costo, neto de su depreciación acumulada, de la maquinaria ascienden a S/. 4,179,000 y S/. 3,125,000, respectivamente.

(b) La distribución de la depreciación fue como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas (nota 19)	6,449	6,463
Gasto de ventas (nota 20)	47	59
Gasto de administración (nota 21)	102	111
	-----	-----
	6,598	6,633
	=====	=====



COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hasta un año	1,275	844
Más de un año	1,995	1,880
	-----	-----
Total a pagar incluyendo cargo financiero	3,270	2,724
Cargo financiero por aplicar a resultados de ejercicios futuros	( 193)	( 174)
	-----	-----
Valor presente de los pagos de arrendamiento	3,077	2,550
	=====	=====

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Facturas por pagar país:		
Partes relacionadas (nota 12)	1,804	1,468
Terceros	9,259	8,041
	-----	-----
	11,063	9,509
Facturas por pagar exterior	2,015	1,300
	-----	-----
	13,078	10,809
	=====	=====

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

(12) Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar		
Industria Textil Piura S.A.	1,801	1,436
Fundación Romero	-	8
Corporación General de Servicios S.A.	-	15
Ransa Comercial S.A.	2	4
Otros menores	1	5
	-----	-----
	1,804	1,468
	=====	=====

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos por pagar a partes relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Las principales transacciones con partes relacionadas que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Compra de materia prima	4,314	5,054
Servicios de impresión recibidos	113	64
Servicios administrativos recibidos	251	265
Servicios aduaneros recibidos	125	180
Otros servicios recibidos	16	29

La remuneración del Directorio y Gerencia clave por el año 2013 ascendió a S/. 1,890,000 (S/. 2,614,000 en el año 2012).

(13) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Remuneraciones por pagar	2,014	1,892
Participaciones por pagar	161	419
Tributos por pagar	375	281
Dividendos por pagar	163	254
Anticipos de clientes	1,380	-
Otros	51	492
	-----	-----
	4,144	3,338
	=====	=====

COMPañÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Pasivos por Impuestos a las Ganancias Diferidas

(a) Al 31 de diciembre, el pasivo por impuesto a las ganancias diferidos comprende:

	En miles de S/.				
	Al 1 de enero de 2012	Abono (cargo)	Al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo)	Al 31 de diciembre de 2013
<b>Activo diferido:</b>					
Valor razonable de inversiones	2,743	-	2,743	286	3,029
Provisiones por deterioro de cartera y desvalorización de existencia	4,627	( 1,071)	3,556	2,544	6,100
Otras provisiones	134	( 202)	( 68)	-	( 68)
	-----	-----	-----	-----	-----
Total activo diferido	7,504	( 1,273)	6,231	2,830	9,061
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Pasivo diferido:</b>					
Provisión de vacaciones	-	1,461	1,461	98	1,559
Revaluación de maquinaria y equipo, neto de depreciación	( 13,538)	1,008	( 12,530)	1,117	( 11,413)
Costo asumido de los terrenos	( 70,980)	-	( 70,980)	-	( 70,980)
Costo neto de activos bajo arrendamiento financiero	( 12,825)	1,367	( 11,458)	1,213	( 10,245)
	-----	-----	-----	-----	-----
Total pasivo diferido	( 97,343)	3,836	( 93,507)	2,428	( 91,079)
	-----	-----	-----	-----	-----
Base imponible	( 89,839)	2,563	( 87,276)	5,258	( 82,018)
	-----	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta diferido (30%)	( 26,952)	769	( 26,183)	1,577	( 24,606)
	=====	=====	=====	=====	=====

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (b) El abono a los resultados por el impuesto a las ganancias diferidas por los años terminados el 31 de diciembre ha sido como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Total al final del año	24,606	26,183
Total al inicio del año	( 26,183)	( 26,952)
Movimiento del año	( 1,577)	( 769)
Efecto en el patrimonio	335	302
Gasto del año en resultado integral	( 1,242)	( 467)

(15) Patrimonio

(a) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 86,026,412 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/. 1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	228	21.36
De 1.01 al 5	9	22.83
De 5.01 al 10	2	12.98
Mayor a 10	3	42.83
	-----	-----
	242	100.00
	=====	=====

En el año 1998 la Compañía capitalizó S/. 58,941,000 correspondiente al excedente de la revaluación voluntaria de los terrenos y maquinaria y equipo efectuada en ese año.

(b) Acciones de Inversión

Al 31 diciembre de 2013 la cuenta acciones de inversión está representada por 42,693,177 acciones de inversión de valor nominal de S/. 1 cada una.

Las acciones de inversión confieren a sus titulares el derecho de participar en la distribución de dividendos. Estas acciones no confieren derecho a voto en las Juntas de Accionistas y se mantendrán hasta que la Compañía convenga con sus titulares su redención.

## COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

### Notas a los Estados Financieros

La cotización bursátil promedio de estas acciones al 31 de diciembre de 2013 ha sido de S/. 0.52 por acción (S/. 0.32 por acción al 31 de diciembre de 2012).

(c) Excedente de Revaluación

El saldo de esta cuenta se originó por la revaluación de terrenos y maquinarias y equipos realizada en mayo de 2008 (nota 9).

(d) Valor Razonable de Inversión Disponible para la Venta

El saldo de esta cuenta corresponde al ajuste de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta para reflejarlas a su valor razonable, neto de su efecto por el impuesto a la renta.

(e) Otras reservas de capital

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

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 27 de marzo de 2013 no se acordó distribuir dividendos a favor de los titulares e acciones comunes y de inversión.

(16) Participación de los Trabajadores

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

En el año 2013 la Compañía no determinó participación de los trabajadores, toda vez que no determino utilidad neta imponible al tener pérdida tributaria acumulada no compensada.

(17) Situación Tributaria

(a) Los años 2009 al 2013 inclusive de la Compañía, 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 años en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2013 y de 2012 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía al calcular la materia imponible del referido tributo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, no ha determinado impuesto a la renta, toda vez que tiene pérdida tributaria en el ejercicio no compensada de S/.4,616,000 (S/.849,000 por impuesto a la renta corriente por el año terminado al 31 de diciembre de 2012).

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

El procedimiento para la determinación de la pérdida tributaria del 2013, ha sido como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	( 14,418)
Agregados y deducciones para efectos tributarios:	
Sanciones administrativas fiscales	27
Gastos cuya documentación no cumplen requisitos	190
Mayor depreciación de activo fijo revaluado	1,112
Drawback	( 1,251)
Otras adiciones	12,180
Otras deducciones	( 2,456)
	-----
Pérdida tributaria del ejercicio	( 4,616)
	-----
Saldo de pérdida tributaria acumulada	( 4,616)
	=====

La pérdida tributaria de un ejercicio gravable deberá ser compensada imputándola año tras año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio en que se obtenga dicha renta. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido dicho plazo, no podrá computarse en ejercicios siguientes.

- (b) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (c) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, deben considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y para el ejercicio 2012, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) 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.

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Ventas Netas

Las ventas netas comprenden:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de tejidos:		
Nacional	42,172	50,680
Exportación	2,959	2,014
	-----	-----
	45,131	52,694
	-----	-----
Venta de confecciones:		
Nacional	5,675	4,604
Exportación	30,206	33,809
	-----	-----
	35,881	38,413
	-----	-----
	81,012	91,108
	=====	=====

Respecto de las exportaciones de tejidos, Bolivia es el principal mercado, seguido de Venezuela y República Dominicana. Por las exportaciones de confecciones, Brasil es el principal mercado, seguido de Estados Unidos de América.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los ingresos por la devolución del Drawback ascienden a S/. 1,251,000 y S/. 946,000, respectivamente.

(19) Costo de Ventas

El costo de ventas comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tejidos	37,262	40,347
Confecciones	32,232	36,830
	-----	-----
	69,494	77,177
	=====	=====

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

La determinación del costo de ventas es la siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario inicial de productos terminados	25,829	20,470
Inventario inicial de productos en proceso	14,295	10,952
Consumo de materia prima	26,428	34,227
Cargas de personal (nota 22)	21,513	23,494
Otros gastos de fábrica	16,962	21,413
Depreciación (nota 9)	6,455	6,463
Inventario final de productos en proceso	( 12,065)	( 14,296)
Inventario final de productos terminados	( 30,639)	( 25,830)
	-----	-----
	68,778	76,893
Costo de mercadería vendida	716	284
	-----	-----
	69,494	77,177
	=====	=====

(20) Gastos de Ventas

Los gastos de venta comprenden:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto de personal (nota 22)	2,266	2,156
Servicios recibidos de terceros	5,840	4,878
Tributos	28	26
Cargas diversas de gestión	460	535
Depreciación (nota 9)	47	59
Provisiones del ejercicio	3,256	72
	-----	-----
	11,897	7,726
	=====	=====

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos de Administración

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal (nota 22)	3,774	4,025
Servicios prestados por terceros	2,510	2,259
Tributos	71	89
Cargas diversas de gestión	188	266
Depreciación (nota 9)	102	111
Provisiones del ejercicio	5,122	28
	-----	-----
	11,767	6,778
	=====	=====

(22) Gastos de Personal

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones	20,479	21,520
Contribuciones sociales	1,750	1,851
Vacaciones	2,048	2,808
Otros	3,276	3,496
	-----	-----
	27,553	29,675
	=====	=====

El promedio de empleados del año 2013 y de 2012 fue de 147 y 138, respectivamente. Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas (nota 19 )	21,513	23,494
Gasto de ventas (nota 20)	2,266	2,156
Gasto de administración (nota 21)	3,774	4,025
	-----	-----
	27,553	29,675
	=====	=====

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) (Pérdida) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica por cada acción común y del trabajo ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado del año atribuible	( 13,176)	188
	=====	=====
Número de acciones en circulación:		
86,026,412 acciones comunes		
42,693,177 acciones de inversión		
Resultado básico por acción	( 0.102)	0.001
	=====	=====

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes y de inversión entre el promedio ponderado de estas acciones en circulación a la fecha de los estados financieros. Las acciones emitidas por capitalización de utilidades y por el ajuste por inflación de estas cuentas se han considerado como que siempre estuvieron emitidas, debido a que no representan aporte de capital diferente al de las acciones que les dieron origen.

(24) Contingencias

La Compañía tiene pendiente diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla por S/1,812,000 y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos de importancia como resultado de estos procesos.

(25) Información por Segmentos

La información por segmentos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se presenta como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		
Tejidos	45,131	52,694
Confecciones	35,881	38,414
	-----	-----
	81,012	91,108
	=====	=====
Utilidad bruta		
Tejidos	7,868	12,347
Confecciones	3,650	1,584
	-----	-----
	11,518	13,931
	=====	=====

COMPAÑÍA UNIVERSAL TEXTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total inventarios		
Tejidos	31,587	35,292
Confecciones	19,750	16,774
	-----	-----
	51,337	52,066
	=====	=====
Total propiedad planta y equipo		
Tejidos	108,172	109,682
Confecciones	23,134	25,650
	-----	-----
	131,306	135,332
	=====	=====

(26) Eventos Subsecuentes

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no se tiene conocimiento de otros hechos de conector financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o revelaciones en los estados financieros.