

Creditex S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Creditex S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Creditex S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Creditex S.A.A. (una compañía peruana, subsidiaria de Corporación Cervezur S.A.A.), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 31).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Creditex S.A.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados de Creditex S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en la subsidiaria y entidades relacionadas bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo cual estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Creditex S.A.A. y subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los que hemos emitido una opinión sin salvedades el 14 de febrero de 2014.

Lima, Perú,
14 de febrero de 2014

Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados

Refrendado por:

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

Creditex S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)		Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7,175	4,182	Cuentas por pagar comerciales	13	11,639	12,809
Inversiones negociables	5	-	2,648	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(c)	1,083	963
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	46,969	34,176	Otras cuentas por pagar	14	10,570	9,359
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26(c)	7,402	5,235	Obligaciones financieras	15	19,219	22,112
Otras cuentas por cobrar, neto	7	22,440	17,120	Total pasivo corriente		42,511	45,243
Inventarios, neto	8	139,941	151,705	Pasivo no corriente			
Gastos contratados por anticipado	9	1,634	1,402	Obligaciones financieras	15	35,153	39,041
				Pasivo por impuestos diferidos, neto	16(a)	44,900	42,034
Total activo corriente		225,561	216,468	Total pasivo no corriente		80,053	81,075
Activo no corriente				Total pasivo		122,564	126,318
Inversiones en subsidiaria y entidades relacionadas, neto	10	4,562	4,562	Patrimonio neto	18		
Inversiones disponibles para la venta	11	-	20,641	Capital emitido		163,195	163,195
Propiedad, planta y equipo, neto	12	261,007	259,104	Capital adicional		49	49
Activos intangibles distintos a la plusvalía		441	512	Acciones de inversión		10,476	10,476
				Reserva legal		19,053	18,117
Total activo no corriente		266,010	284,819	Resultados acumulados		176,234	182,619
Total activo		491,571	501,287	Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta		-	513
				Total patrimonio neto		369,007	374,969
				Total pasivo y patrimonio neto		491,571	501,287

Creditex S.A.A.

Estado separado de resultados

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

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas netas	20(a)	253,597	234,781
Reintegro tributario	19(d)	4,366	3,660
Total ingresos		257,963	238,441
Costo de ventas	21	(210,863)	(201,976)
Otros costos		(1,076)	-
Ganancia bruta		46,024	36,465
Ingresos (gastos) operativos			
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	12(d)	543	4,007
Gastos de ventas y distribución	22	(18,395)	(16,413)
Gastos de administración	23	(15,275)	(15,576)
Otros ingresos (gastos), neto	24	2,524	2,346
Total gastos operativos		(30,603)	(25,636)
Ganancia por actividades de operación		15,421	10,829
Otros ingresos (egresos)			
Ingresos financieros	25	3,054	2,992
Gastos financieros	25	(5,021)	(3,176)
(Pérdida) ganancia en instrumentos derivados		(2,987)	1,070
Diferencia en cambio, neta		(1,543)	197
Total otros ingresos (egresos), neto		(6,497)	1,083
Resultado antes de impuesto a las ganancias		8,924	11,912
Impuesto a las ganancias	16(b)	(3,085)	(2,550)
Ganancia neta del ejercicio		5,839	9,362
Ganancia básica y diluida por acción ordinaria (común) y de inversión en nuevos soles	27	0.034	0.054
Promedio ponderado del número de acciones equivalentes en circulación en unidades	27	173,670,056	173,670,056

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Creditex S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ganancia neta del ejercicio		<u>5,839</u>	<u>9,362</u>
Otros resultados integrales			
Variación neta en resultados no realizados en			
inversiones disponibles para la venta	11(b)	(732)	732
Impuesto a las ganancias diferido	16(a)	<u>219</u>	<u>(219)</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias		<u>(513)</u>	<u>513</u>
Total de resultados integrales		<u>5,326</u>	<u>9,875</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Creditex S.A.A.
Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Acciones de inversión S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2012	163,195	49	10,476	14,179	188,483	-	376,382
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	9,362	-	9,362
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	513	513
Resultados integrales del año	-	-	-	-	9,362	513	9,875
Transferencia	-	-	-	3,938	(3,938)	-	-
Dividendos declarados, nota 18(d)	-	-	-	-	(11,288)	-	(11,288)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>163,195</u>	<u>49</u>	<u>10,476</u>	<u>18,117</u>	<u>182,619</u>	<u>513</u>	<u>374,969</u>
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	5,839	-	5,839
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(513)	(513)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	5,839	(513)	5,326
Transferencia	-	-	-	936	(936)	-	-
Dividendos declarados, nota 18(d)	-	-	-	-	(11,288)	-	(11,288)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>163,195</u>	<u>49</u>	<u>10,476</u>	<u>19,053</u>	<u>176,234</u>	<u>-</u>	<u>369,007</u>

Creditex S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	245,600	249,144
Pagos a proveedores	(168,430)	(166,841)
Pagos a trabajadores	(50,920)	(54,227)
Intereses cobrados	3,054	2,992
Intereses pagados	(5,021)	(3,176)
Pago de impuestos	(7,954)	(15,665)
Otros cobros (pagos) netos relativos a la actividad	(4,401)	9,719
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación	<u>11,928</u>	<u>21,946</u>
Actividades de inversión		
Ingresos por venta de bonos y acciones	24,609	14,171
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	546	8,425
Compra de propiedad, planta y equipo	(13,389)	(40,050)
Compra de bonos y acciones	(1,321)	(37,460)
Compra de intangibles	(48)	(28)
Ingresos por dividendos recibidos	345	-
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de inversión	<u>10,742</u>	<u>(54,942)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	64,175	196,191
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	12,233	5,576
Disminución de obligaciones financieras	(70,957)	(168,557)
Pago de dividendos	(11,288)	(11,288)
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	(13,840)	(8,915)
Efectivo neto utilizado en (proveniente) de las actividades de financiamiento	<u>(19,677)</u>	<u>13,007</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	2,993	(19,989)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4,182</u>	<u>24,171</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo a final del año	<u>7,175</u>	<u>4,182</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Creditex S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Creditex S.A.A. (en adelante "la Compañía") es el resultado de la fusión por absorción de Textil Trujillo S.A. y Compañía de Representaciones y Distribuciones S.A. efectuada en 1998, y de la fusión por absorción de Compañía Textil El Progreso S.A., la que se disolvió sin liquidarse, desde 1999. La Compañía es una subsidiaria de Corporación Cervesur S.A.A. (en adelante "la Principal"), empresa que posee el 82.84 por ciento de su capital social. El domicilio fiscal de la Compañía es Calle Los Hornos N°185, Urbanización Vulcano, Ate Vitarte, Lima, Perú.

La Compañía participa del 99.99 por ciento del capital social de Texgroup S.A., ver nota 10. Esta subsidiaria se dedica a la fabricación, comercialización, exportación y servicio de confección de prendas de vestir en general.

Según se explica en la nota 2.4 (j), los estados financieros separados adjuntos presentan la inversión en la subsidiaria y entidades relacionadas al costo y no sobre una base consolidada. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la fabricación de productos textiles, incluyendo desmotado, hilado, tejido, teñido, acabado, confección de los mismos y, en general, todas las actividades relacionadas con el procesamiento industrial de las fibras naturales y sintéticas, así como la comercialización, distribución y representación de productos textiles, fibra de algodón, hilado, tela y prendas de vestir, tanto a nivel local como en el exterior. Para el desarrollo de sus actividades, durante el 2013, la Compañía ha contado con tres plantas industriales ubicadas en Lima, Trujillo y Pisco, así como dos plantas de desmotado ubicadas en Piura y Lambayeque.

El 15 de marzo de 2011, la Compañía efectuó la venta del inmueble ubicado en Lima (Los Olivos), donde operaba una de sus plantas industriales, la cual estuvo en operación hasta mediados del mes de enero de 2012, dado que conforme al contrato de compra-venta, el plazo para la entrega física se produjo a fines de marzo de 2012. Meses previos a la entrega del inmueble se trasladó la maquinaria a la sede fabril de Trujillo.

(c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 20 de marzo de 2013. Los estados financieros separados adjuntos del ejercicio 2013, han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 14 de febrero de 2014 y serán presentados para consideración y aprobación del Directorio el 21 de febrero de 2014, fecha a partir de la cual serán publicados para su aprobación por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas en los plazos establecidos por Ley.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El Directorio y Accionistas de la Compañía tienen la facultad de modificar los estados financieros presentados, sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas.

2. Principales principios contables

2.1. Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros separados adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por el IFRS Interpretation Committee ("IFRIC"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Cabe señalar que las empresas emisoras y las sujetas a control y supervisión de la Superintendencia de Mercados de Valores (SMV), deben cumplir con los requerimientos específicos de esta entidad referidos a la preparación y presentación de los estados financieros separados.

Responsabilidad de la información -

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

Base de medición -

Los presentes estados financieros separados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las inversiones negociables, inversiones disponibles para la venta, los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable que incluye los instrumentos financieros derivados y los principales activos fijos que por adecuación de las NIIF, se presentan a su costo atribuido. Los estados financieros separados están presentados en nuevos soles, todos los valores están en miles, excepto cuando se señale lo contrario.

2.2. Juicios, estimados contables y supuestos contables significativos -

Juicios -

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012. En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados. Estas estimaciones están sujetas a evaluaciones periódicas y se espera que no se presenten cambios significativos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- (i) (i) Estimación para desvalorización de inventarios, ver nota 8(b) -
La estimación para desvalorización se determina en función a un análisis que realiza periódicamente la Gerencia de la Compañía, el cual considera los ítems obsoletos y de lenta rotación, y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.
- (ii) Estimación para procesos legales y procedimientos administrativos, ver nota 28 -
Por su naturaleza, las contingencias solo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

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

- (iii) Recuperación de los activos por impuestos, ver nota 16(c) -
Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos por impuestos diferidos se deben reconocer en el estado separado de situación financiera. Los activos por impuestos diferidos, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere ganancias gravables en períodos futuros para utilizar los activos por impuestos diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos por impuestos diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

del valor podría incluir indicios cuando los datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

2.3. Nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2013

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1": Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente la presentación y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)": La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales, es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de ganancias y pérdidas y en otros ingresos integrales.
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)": Como consecuencia de la nueva NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" y de la NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades", la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)": La corrección requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados": La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupa de la contabilización de los estados financieros consolidados. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial". La NIIF 10 establece un modelo de control único que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos": La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.
- NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades
La NIIF 12 establece los requerimientos para revelaciones relacionadas con las participaciones de una entidad en sus subsidiarias y asociadas. Los requerimientos en la NIIF 12 son más completos que los requerimientos de revelación que existían anteriormente para subsidiarias. Por ejemplo, cuando una subsidiaria es controlada con menos de la mayoría de los derechos de voto.
- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

La naturaleza e impacto de cada nueva norma aplicable a la Compañía se describe a continuación:

NIIF 13 "Medición del valor razonable"

La NIIF 13 establece una única fuente de referencia bajo la NIIF para todas las mediciones al valor razonable. La NIIF 13 no cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable, pero da pautas sobre cómo medir al valor razonable de acuerdo a NIIF. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida. La NIIF 13 requirió revelaciones adicionales.

La aplicación de la NIIF 13 no tuvo impacto significativo en la medición al valor razonable de la Compañía. Se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la nota 31.

2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar y activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior -

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

La Compañía ha clasificado como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados a las inversiones negociables, ver nota 5. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura, según define en la NIC 39.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

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

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros separados si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago

Notas a los estados financieros separados (continuación)

del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

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

Activos financieros disponibles para la venta -

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

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

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC 39. Los

Notas a los estados financieros separados (continuación)

derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado separado de resultados.

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

Préstamos que devengan intereses -

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

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

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

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- (iii) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

Pasivos financieros -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Compensación de instrumentos financieros -
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (e) Valor razonable de instrumentos financieros -
La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como las inversiones, al valor razonable en la fecha del estado separado de situación financiera.

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

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

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

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

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

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

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

En la nota 31 se brinda un análisis de los valores razonables de los instrumentos financieros.

- (f) Transacciones en moneda extranjera -
Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

- (g) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado separado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo, cuentas corrientes y depósitos a plazos cuyos vencimientos son menores a tres meses.

- (h) Cuentas por cobrar -

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

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por aquellas de vencimientos

Notas a los estados financieros separados (continuación)

mayores a 12 meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Estas últimas se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas en el estado separado de situación financiera.

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

Cuando una cuenta por cobrar es considerada incobrable se castiga contra la estimación por deterioro. Recuperos posteriores de montos previamente deteriorados o castigados son reconocidos en el estado separado de resultados.

(i) Inventarios -

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

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

(j) Inversiones -

La Compañía clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: inversiones disponibles para la venta, inversiones negociables e inversiones en subsidiarias y entidades relacionadas.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones en la fecha de su reconocimiento inicial y revisa esta clasificación a la fecha de cada cierre de los estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las inversiones disponibles para la venta y las inversiones negociables se registran al valor razonable y los cambios en dicho valor, a la fecha de cierre, se reconocen por separado en el rubro "Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta" en el patrimonio neto y en el rubro de ingresos o gastos financieros en el estado separado de resultados, respectivamente.

Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora permanentemente, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable reconocidos en el patrimonio neto, se registran en el estado separado de resultados.

Las inversiones en subsidiarias y entidades relacionadas están registradas al costo. La Compañía compara el valor en libros de estas inversiones con su valor patrimonial o valor de cotización bursátil según corresponda, constituyendo una estimación para desvalorización de inversiones cuando el deterioro de éstas se considera permanente, de acuerdo con los criterios de la Gerencia de la Compañía y sobre la base de las expectativas de desarrollo de estas inversiones. La Compañía determina, periódicamente si hay evidencia objetiva que sus inversiones hayan perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía estima el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de sus inversiones y su correspondiente valor en libros y reconoce la estimación en el estado separado de resultados.

Los dividendos ganados en efectivo de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

(k) Propiedad, planta y equipo -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

El valor en libros de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable, ver nota 2.4(n). Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no registra una estimación por deterioro del valor de sus propiedades, plantas y equipos.

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

(l) Costos de financiamiento -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (m) Activos intangibles distintos a la plusvalía -
Los activos intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de programas informáticos. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil, estimada por la Compañía en 5 años. El período y el método de amortización se revisan cada año.
- (n) Desvalorización de activos de larga duración -
La Compañía evalúa periódicamente, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el valor en libros de los activos excede su importe recuperable, se considera que los activos han perdido valor y son presentados disminuidos a ese importe recuperable. El valor en uso, es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de los activos y de su disposición al final de su vida útil. A fin de determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía considera transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, se utiliza un modelo de valuación.
- La estimación por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados en las cuentas de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.
- Una estimación por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha estimación. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso se hubiera reconocido una estimación por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado separado de resultados.
- (o) Arrendamiento y retroarrendamientos financieros -
La Compañía reconoce los arrendamientos y retroarrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos el activo y pasivo en el estado separado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Al calcular el valor presente de las cuotas de arrendamiento, el factor de descuento utilizado es la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, cuando es factible determinarla; de lo contrario, se utiliza la tasa a la cual la Compañía se financia en el mercado. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento y retroarrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. Los gastos financieros se distribuyen en los períodos que dure el arrendamiento para generar un tipo de interés constante sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(p) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -
Ingresos -

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía. Los ingresos se reconocen como sigue:

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

Costos y gastos -

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

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

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

(q) Impuesto a las ganancias -

Porción corriente del Impuesto a las ganancias -

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

Porción diferida del Impuesto a las ganancias-

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

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

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

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

(r) Provisiones -

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

(s) Contingencias -

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

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

(t) Ganancia por acción básica y diluida -

La ganancia por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones ordinarias (comunes) y de inversión en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Cuando el número de acciones se modifica como consecuencia de una capitalización de ganancias retenidas, un desdoble o una agrupación de acciones, el cálculo de la ganancia por acción básica y diluida se ajusta retroactivamente para todos los períodos presentados. Si el cambio ocurre después de la fecha de los estados financieros separados, pero antes que se hagan públicos, el cálculo de la ganancia por acción de todos los períodos presentados debe basarse en el nuevo número de acciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(u) Beneficios de los trabajadores -

- Vacaciones y gratificaciones -

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

- Compensación por tiempo de servicios -

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

- Participación en las utilidades -

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

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

(v) Instrumentos financieros derivados -

Derivados que no califican como instrumentos de cobertura

Los contratos de derivados son reconocidos como activos y pasivos al valor razonable en el estado separado de situación financiera. Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados que no califican como instrumentos de cobertura son registrados en el rubro "Pérdida por cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros

Notas a los estados financieros separados (continuación)

derivados” del estado separado de resultados integrales. La Compañía ha firmado contratos de forward en moneda extranjera que se explican en la nota 30.

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

Clasificación como corriente o no corriente

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

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

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

(w) Segmentos -

Un segmento operativo es un componente de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de la que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados por transacciones con otros componentes de la misma entidad), (ii) cuyo resultado operativo es regularmente revisado por la Gerencia para tomar decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su desempeño y (iii) para los que la información financiera confidencial está disponible. Ver nota 29.

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

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para la Compañía para periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2013 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La emisión de la NIIF 9 refleja la primera fase de la labor realizada por el IASB por reemplazar la NIC 39 en cuanto a la medición y clasificación de activos y pasivos financieros. En sus fases posteriores, la IASB se enfocará en los aspectos contables de la cobertura y deterioro de los activos financieros. Esta norma era inicialmente aplicable para periodos anuales que se inician o son posteriores al 1 de enero de 2013; sin embargo, la aplicación de enmiendas a la NIIF 9 como “Fecha de aplicación obligatoria” y

Notas a los estados financieros separados (continuación)

“Revelaciones de transición” emitidas en diciembre de 2011 se trasladaron al 1 de enero de 2015.

La aplicación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto en la medición y clasificación de los activos financieros de la Compañía, pero no tendrá un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros. La Compañía deberá cuantificar el efecto que tienen en conjunto todas las fases emitidas en la NIIF 9.

- NIC 32, “Compensación de activos financieros y pasivos financieros (modificada)”
Aclara el significado de " momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos ", y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Estas modificaciones son efectivas para los periodos anuales que empiecen en o después del 1 de enero de 2014. La Compañía no espera que la modificación en la NIC 12 tenga un impacto financiero significativo en los estados financieros futuros.

- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Dichas modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014. La Compañía no espera que esta modificación sea relevante.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses y en euros fueron de S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta, al 31 de diciembre de 2012 por cada US\$1.00) y de S/.3.715 para la compra y S/.3.944 para la venta por cada €1.00 (S/.3.330 para la compra y S/.3.492 para la venta, al 31 de diciembre de 2012, por cada €1.00).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía activos y pasivos en moneda extranjera como sigue:

	2013 US\$(000)	2013 €(000)	2012 US\$(000)	2012 €(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,826	202	1,180	121
Cuentas por cobrar comerciales, neto	15,678	495	11,005	752
Inversiones negociables y disponibles para la venta	-	-	8,316	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,609	-	2,015	-
Otras cuentas por cobrar, neto	3,977	133	2,932	84
Total activos	<u>24,090</u>	<u>830</u>	<u>25,448</u>	<u>957</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	(2,226)	(178)	(2,910)	(252)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(371)	-	(349)	-
Otras cuentas por pagar	(1,217)	(10)	(845)	(10)
Obligaciones financieras	(19,359)	-	(23,876)	-
Total pasivos	<u>(23,173)</u>	<u>(188)</u>	<u>(27,980)</u>	<u>(262)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>917</u>	<u>642</u>	<u>(2,532)</u>	<u>695</u>

Durante el año 2013 la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/.1,543,000 (ganancia neta por diferencia en cambio de S/.197,000 al 31 de diciembre de 2012), la cual se presenta en el estado separado de resultados.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía contrató instrumentos financieros derivados de tipo de cambio que se explican en la nota 30.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Caja	38	41
Cuentas corrientes (b)	4,902	4,141
Depósito a plazo (c)	2,235	-
	<u>7,175</u>	<u>4,182</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en entidades financieras locales y en el exterior en nuevos soles, dólares estadounidenses y euros. Estos fondos son de libre disponibilidad.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un depósito a plazo en dólares estadounidenses en una entidad financiera local con vencimiento menor a 90 días y que devenga intereses a tasas vigentes de mercado.

5. Inversiones negociables

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

Entidad	Clase	Actividad principal	Cantidad de Valores		Valor razonable	
			2013	2012	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Acciones						
Ferreycorp S.A.A.	Ordinaria (Común)	Distribución de bienes de capital	-	739,251	-	1,671
Inretail Perú Corporation	Ordinaria (Común)	Gestión y administración de centros comerciales	-	10,417	-	556
Volcan Compañía Minera S.A.A	Ordinaria (Común)	Minería	-	160,000	-	421
					-	2,648

- (b) El valor razonable de las inversiones negociables se ha determinado utilizando su valor bursátil, publicado en la Bolsa de Valores de Lima.
- (c) En el mes de junio 2013, la Compañía efectuó la venta del último grupo de acciones que tenía de una empresa local, por lo que durante el año 2013 la Compañía reconoció una ganancia de S/.276,000 (ganancia de S/.71,000 al 31 de diciembre de 2012) en el estado separado de resultados.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas por cobrar	36,371	24,579
Letras por cobrar	14,083	12,986
	<u>50,454</u>	<u>37,565</u>
Menos		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(3,485)	(3,389)
	<u>46,969</u>	<u>34,176</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles, en dólares estadounidenses y en euros y devengan intereses a tasas vigentes de mercado. La Compañía cuenta con una amplia cartera de clientes por lo que no tiene concentración de riesgo.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	37,528	-	37,528
hasta 30 días	8,108	-	8,108
De 31 a 60 días	553	-	553
De 61 a 90 días	106	-	106
De 91 a 180 días	642	-	642
De 181 a 360 días	32	-	32
Mayores a 361 días	-	3,485	3,485
	<u>46,969</u>	<u>3,485</u>	<u>50,454</u>

	2012		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	14,998	-	14,998
Hasta 30 días	10,876	-	10,876
De 31 a 60 días	5,581	-	5,581
De 61 a 90 días	1,076	-	1,076
De 91 a 180 días	1,253	-	1,253
De 181 a 360 días	368	-	368
Mayores a 361 días	24	3,389	3,413
	<u>34,176</u>	<u>3,389</u>	<u>37,565</u>

- (d) El movimiento de la estimación para las cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue el siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldos iniciales	3,389	3,242
Adiciones, nota 22	160	478
Recuperos	(64)	(35)
Castigos	-	(296)
Saldos finales	<u>3,485</u>	<u>3,389</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para las cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

7. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Crédito por impuesto a las ganancias e ITAN	8,816	5,003
Préstamos a terceros (b)	3,122	4,633
Préstamos operaciones de reportes (c)	6,192	3,132
Reintegro tributario por cobrar, nota 19(d)	1,358	848
Préstamos al personal y accionistas	1,138	1,011
Anticipo a proveedores	344	300
Instrumentos financieros derivados, nota 30	27	232
Crédito por impuesto general a las ventas	-	426
Intereses por adquisición de bonos	-	355
Otras cuentas por cobrar (d)	2,385	2,122
	<u>23,382</u>	<u>18,062</u>
Menos-		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	<u>(942)</u>	<u>(942)</u>
	<u>22,440</u>	<u>17,120</u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha firmado un contrato de mutuo de dinero y garantía mobiliaria con la empresa Agrícola Cerro Prieto S.A.C., proveedor de materia prima de la Compañía por un préstamo a otorgársele de US\$2,700,000. Dicho préstamo devenga una tasa de interés del 8 por ciento y tiene vencimiento corriente. La Compañía ha recibido como garantía mobiliaria una planta desmotadora de algodón ubicada en el distrito de Pachanga, Provincia de Chepén en el Departamento de La Libertad, valorizada en US\$1,660,195. En el mes de diciembre se entregó US\$900,000 (equivalente a S/.2,515,000) y el saldo durante el mes de enero de 2014.

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo incluyó principalmente un préstamo por US\$1,400,000 (equivalente a S/.3,569,000) otorgado a Inmobiliaria Cerro Prieto S.A.C. Dicho préstamo fue cobrado durante el 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo corresponde a operaciones de reporte en moneda nacional y en moneda extranjera, efectuadas a través de una sociedad agente de bolsa. Las operaciones de reporte se encuentran garantizadas con acciones cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima. Las operaciones fueron pactadas entre 90 y 180 días y devengan intereses a tasas de mercado. Las operaciones vencen el primer semestre 2014. El rendimiento de estas operaciones devengadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se incluye en el rubro de ingresos financieros del estado separado de resultados. Ver nota 25.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013 el saldo incluye el adelanto por S/1,018,000 (S/1,245,000 al 31 de diciembre de 2012) otorgado a la entidad Pima, articuladora entre entidades que financian y los agricultores, para el fomento de la siembra de algodón. Los importes adelantados se descuentan de las entregas de algodón en campañas algodonerías y cuentan con el aval del Gobierno Regional Piura. La Gerencia estima recuperar dicha cuenta por cobrar durante el año 2014.

8. Inventarios, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Mercaderías	1,980	2,459
Productos terminados	46,113	37,037
Productos en proceso y subproductos	25,726	27,295
Materias primas	47,442	67,925
Materiales auxiliares	5,035	4,683
Suministros y repuestos	6,010	6,022
Envases y embalajes	1,499	1,727
Inventarios por recibir	6,564	5,024
	<u>140,369</u>	<u>152,172</u>
Estimación para desvalorización de inventarios (b)	<u>(428)</u>	<u>(467)</u>
	<u>139,941</u>	<u>151,705</u>

- (b) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue el siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldos iniciales	467	705
Adiciones	495	248
Deducciones	<u>(534)</u>	<u>(486)</u>
Saldos finales	<u>428</u>	<u>467</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En opinión de la Gerencia, la estimación registrada, cubre adecuadamente el riesgo por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

9. Gastos contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Seguros pagados por adelantado	821	768
Programa de planeamiento y programación para la producción	253	237
Otros gastos pagados por anticipado	560	397
	<u>1,634</u>	<u>1,402</u>

10. Inversiones en subsidiaria y entidades relacionadas, neto

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

	Participación en el capital social		Valor en libros		Valor patrimonial	
	2013 %	2012 %	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Subsidiarias						
Texgroup S.A.	99.99	99.99	1,862	1,862	6,927	6,892
Agrícola Pimafine S.A. (b)	-	99.99	-	2,700	-	2,527
Entidades relacionadas						
Procesos Agroindustriales S.A.(b)	6.35	-	2,700	-	2.663	-
Servicios Aéreos AQP S.A.	1.069	1.10	4,910	4,910	-	-
			<u>9,472</u>	<u>9,472</u>		
Menos:						
Estimación para desvalorización de inversiones en entidades relacionadas (c)			<u>(4,910)</u>	<u>(4,910)</u>		
			<u>4,562</u>	<u>4,562</u>		

(b) En Junta General de Accionistas del 29 de abril de 2013, se acordó la fusión por absorción (disolución sin liquidación) de Agrícola Pimafine S.A. por parte de Procesos Agroindustriales S.A., (subsidiaria de Corporación Cervesur S.A.A.) absorbiendo esta última el integro del patrimonio de la empresa absorbida. En función a esto Creditex S.A.A. recibe un número de acciones nominativas de Procesos Agroindustriales S.A. obteniendo una participación del 6.35% del capital resultante de la fusión. La Junta acordó que la fecha de entrada en vigencia de la fusión sea el 30 de junio de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir una estimación adicional para cubrir adecuadamente el riesgo de desvalorización de inversiones al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

11. Inversiones disponibles para la venta

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

Entidad	Clase	Actividad principal	Cantidad de Valores		Valor razonable	
			2013	2012	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Bonos						
Tam Capital 3 Inc	Inversión	Aerolíneas Brasileña	-	1,500	-	4,301
Automotores Gildemeister	Inversión	Venta de autos	-	900	-	2,495
URBI	Inversión	Desarrollo de viviendas	-	1,000	-	2,453
Maestro	Inversión	Distribución de artículos y suministros para el hogar y construcción	-	900	-	2,412
Banco de Crédito del Perú	Inversión	Institución Financiera	-	800	-	2,345
SCRIBE	Inversión	Producción y comercialización de papel	-	1,000	-	2,318
Itau Unibanco HLDG SA/KY	Inversión	Institución Financiera	-	500	-	1,408
CSN Islands XII	Inversión	Distribución de materiales básicos	-	500	-	1,294
FAMSA	Inversión	Sector Financiero	-	300	-	823
GVO	Inversión	Producción de Azúcar-Etanol	-	300	-	792
						20,641

- (b) El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se determinó utilizando su valor bursátil publicado en la Bolsa de Valores de Lima y otras del extranjero. La variación neta del valor razonable esta registrado en la cuenta patrimonial "Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta" y durante el año 2012 tuvo una ganancia de S/.732,000.
- (c) Durante el año 2013, la Compañía reconoció una pérdida de S/.656,000 por la venta de inversiones disponibles para la venta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada por los años 2013 y 2012:

	Saldos al 1 de enero de 2012 S/.000	Adiciones (e) S/.000	Reclasificaciones S/.000	Ventas (d) S/.000	Transferencias S/.000	Saldos al 31 de diciembre de 2012 S/.000	Adiciones (e) S/.000	Ventas (d) S/.000	Transferencias S/.000	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.000
Costo										
Terrenos	115,373	-	-	(2,475)	-	112,898	-	-	-	112,898
Edificios e instalaciones	157,997	12,589	(43)	(2,729)	2,094	169,908	261	(275)	2,011	171,905
Maquinaria y equipo	350,127	21,155	37	(16,667)	1,923	356,575	822	(6,306)	3,491	354,582
Equipos diversos	54,007	194	-	(658)	481	54,024	181	-	212	54,417
Muebles y enseres	5,016	-	-	(46)	44	5,014	77	(11)	30	5,110
Equipos de cómputo	4,714	9	6	(253)	61	4,537	220	(88)	-	4,669
Unidades de transporte	1,439	31	-	(2)	79	1,547	-	(21)	27	1,553
Unidades por recibir	518	912	-	-	(518)	912	7,248	-	(130)	8,030
Trabajos en curso	2,371	5,160	-	(21)	(4,164)	3,346	3,679	-	(5,641)	1,384
	<u>691,562</u>	<u>40,050</u>	<u>-</u>	<u>(22,851)</u>	<u>-</u>	<u>708,761</u>	<u>12,488</u>	<u>(6,701)</u>	<u>-</u>	<u>714,548</u>
Depreciación acumulada										
Edificios e instalaciones	84,185	4,473	653	(832)	-	88,479	4,784	(88)	-	93,175
Maquinaria y equipo	315,924	4,307	(785)	(16,586)	-	302,860	4,399	(6,303)	-	300,956
Equipos diversos	47,870	869	128	(637)	-	48,230	873	-	-	49,103
Muebles y enseres	4,569	84	26	(40)	-	4,639	82	(11)	-	4,710
Equipos de cómputo	4,335	147	(22)	(253)	-	4,207	163	(87)	-	4,283
Unidades de transporte	1,154	90	-	(2)	-	1,242	93	(21)	-	1,314
	<u>458,037</u>	<u>9,970</u>	<u>-</u>	<u>(18,350)</u>	<u>-</u>	<u>449,657</u>	<u>10,394</u>	<u>(6,510)</u>	<u>-</u>	<u>453,541</u>
Costo neto	<u>233,525</u>					<u>259,104</u>				<u>261,007</u>

(b) La Compañía mantiene maquinaria y equipo bajo contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero por un valor neto en libros ascendente aproximadamente a S/.62,300,000 al 31 de diciembre de 2013 (S/.56,260,000 al 31 de diciembre de 2012) y estos activos han sido entregados como garantía de los préstamos recibidos por un importe de US\$24,407,000 (US\$21,247,000 al 31 de diciembre de 2012). Asimismo se otorgó una hipoteca sobre el inmueble de su planta de hilandería ubicada en Pisco por aproximadamente US\$5,000,000 en garantía de préstamos bancarios.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, los trabajos en curso corresponden principalmente a la ampliación del área de tintorería realizado en la planta Vulcano por aproximadamente S/.427,000 y al montaje de maquinarias realizados en las plantas de Vulcano (Lima) y Pisco por aproximadamente S/.416,000. Asimismo, al 31 de diciembre de 2012, incluyó principalmente los trabajos de modernización y montaje de maquinaria realizada en la planta de Pisco por aproximadamente S/.2,376,000 y a la instalación del sistema de distribución eléctrica en la planta de Trujillo por aproximadamente S/.318,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) En el año 2013, la Compañía efectuó la venta de maquinaria y equipos diversos, lo que generó una ganancia por aproximadamente S/.543,000, que se presenta como ingresos operativos en el estado separado de resultados.

En el año 2012 se realizó la venta del inmueble ubicado en la Av. General Sánchez Cerro No.100 Santa Teresita, Sullana-Piura por US\$3,040,000 (equivalente a aproximadamente a S/.8,117,000), cuyo costo de enajenación ascendió a S/.4,373,000. La ganancia neta generada en dicha venta ascendió aproximadamente a S/.3,744,000 y por la venta de otros activos fijos menores por S/. 263,000, que se presenta como ingresos operativos en el estado separado de resultados.

- (e) Durante el año 2013, la Compañía realizó la adquisición y construcción de ciertos activos calificados, ver nota 2.4 (l). El importe de S/.96,000 de costos de financiamiento fueron capitalizados durante el año 2013 (S/.894,000 durante el año 2012). La tasa de capitalización utilizada corresponde a la tasa de interés efectiva del préstamo específico destinado a realizar las adquisiciones/construcciones.
- (f) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y sobre la base de estudios efectuados por especialistas en el ramo. En este sentido, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha tomado seguros para sus propiedades, plantas y equipos por un valor mayor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros, es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia ha evaluado el estado de uso de las propiedades, plantas y equipos de la Compañía y no ha encontrado ningún indicio de deterioro de valor en dichos activos.

13. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Proveedores del exterior		
Facturas por pagar	2,890	4,485
Comisiones sobre ventas	953	1,008
	<u>3,843</u>	<u>5,493</u>
Proveedores locales		
Facturas por pagar	4,343	4,507
Estimación por compras	2,405	1,960
Letras por pagar	1,048	849
	<u>7,796</u>	<u>7,316</u>
	<u>11,639</u>	<u>12,809</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Vacaciones y beneficios sociales por pagar	3,698	3,266
Anticipo de clientes	3,360	1,661
Tributos y cargas sociales	1,699	1,132
Participación de trabajadores y remuneración del Directorio	622	1,073
Pólizas de inversiones disponibles para la venta	-	1,432
Otras cuentas por pagar diversas	1,191	795
	<u>10,570</u>	<u>9,359</u>

Las otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Obligaciones financieras

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

Entidad financiera	Garantía	Tasa de interés	Vencimiento	2013		2012	
				Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)
Préstamos bancarios (b)							
Banco de Crédito del Perú	Sin garantía	1.90%	2014	2,516	-	1,275	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Sin garantía	3.20%	2013	-	-	3,591	-
BBVA Banco Continental	Sin garantía	4.80%	2019	3,829	18,444	3,332	20,322
				<u>6,345</u>	<u>18,444</u>	<u>8,198</u>	<u>20,322</u>
Factoring - Banco de Crédito del Perú				393	-	353	-
				<u>6,738</u>	<u>18,444</u>	<u>8,551</u>	<u>20,322</u>
Operaciones de arrendamiento y retroarrendamiento financiero:							
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 4,274,000	4.35%	2013	-	-	2,215	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 444,000	4.45%	2013	-	-	52	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 446,000	3.96%	2013	-	-	199	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 294,000	3.74%	2013	-	-	196	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 356,000	3.75%	2013	-	-	211	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 312,000	3.75%	2013	-	-	208	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 173,000	3.75%	2013	-	-	128	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 248,000	3.90%	2014	41	-	219	37
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 49,000	3.95%	2013	-	-	27	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 58,000	4.49%	2014	29	-	50	26
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$ 895,000	3.88%	2014	293	-	783	267
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$ 453,000	3.88%	2014	148	-	396	135
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$ 7,216,000	4.55%	2015	6,295	1,616	5,500	7,208
Citibank del Perú S.A.	Activos adquiridos por US\$ 782,000	4.60%	2014	704	-	668	643
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 423,000	3.84%	2015	402	207	354	556
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 251,000	3.81%	2015	239	103	211	312
Banco Internacional del Perú	Activos adquiridos por US\$ 4,573,000	4.50%	2017	2,458	8,008	2,144	9,535
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 250,000	3.95%	2016	232	282	-	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 38,000	4.70%	2016	34	69	-	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 2,872,000	4.81%	2018	1,606	6,424	-	-
				<u>12,481</u>	<u>16,709</u>	<u>13,561</u>	<u>18,719</u>
Total de operaciones de arrendamiento y retroarrendamiento financiero							
Total obligaciones financieras				<u>19,219</u>	<u>35,153</u>	<u>22,112</u>	<u>39,041</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Los préstamos fueron destinados principalmente para financiar el capital de trabajo y las importaciones de la Compañía, son de vencimiento corriente, devengan intereses a tasas de mercado, y algunos se encuentran garantizados con prendas industriales e hipotecas, ver nota 12(b).

El valor en libros de los préstamos se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas pactadas son semejantes a las tasas de mercado para instrumentos similares a la fecha de los estados financieros separados.

- (c) Los pagos mínimos futuros para los arrendamientos y retroarrendamientos financieros descritos anteriormente son los siguientes:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Hasta un año	13,152	14,641
Más de un año hasta 4 años	17,288	19,857
Total pagos mínimos por retroarrendamientos y arrendamiento financiero	<u>30,440</u>	<u>34,498</u>
Menos - Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamientos y retroarrendamiento financiero	<u>(1,250)</u>	<u>(2,218)</u>
Valor presente	<u>29,190</u>	<u>32,280</u>

- (d) Cronograma de pagos

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el calendario de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2014	-	1,108
2015	1,926	8,076
2016 en adelante	<u>33,227</u>	<u>29,857</u>
	<u>35,153</u>	<u>39,041</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Impuesto a las ganancias

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

	Saldos al 1 de enero de 2012 S/.(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/.(000)	Abono al estado de cambio en el patrimonio neto S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/.(000)	Abono al estado de cambios en el patrimonio neto S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Activo por impuesto diferido (c)							
Estimación para desvalorización de inversiones en entidades relacionadas	1,473	-	-	1,473	-	-	1,473
Vacaciones	766	52	-	818	124	-	942
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	637	133	-	770	(43)	-	727
Estimación para desvalorización de inventarios	212	(72)	-	140	(12)	-	128
Diferencia de cambio asociada con la compra de activo	101	117	-	218	(122)	-	96
	<u>3,189</u>	<u>230</u>	<u>-</u>	<u>3,419</u>	<u>(53)</u>	<u>-</u>	<u>3,366</u>
Pasivo por impuesto diferido							
Costo atribuido activo fijo	(36,056)	983	-	(35,073)	-	-	(35,073)
Diferencia en tasas de depreciación	(6,543)	(2,613)	-	(9,156)	(3,419)	-	(12,575)
Diferencia de cambio asociada con la compra de activo	(265)	(404)	-	(669)	348	-	(321)
Capitalización intereses de activos calificados	-	(266)	-	(266)	(22)	-	(288)
Ganancia operaciones de cobertura	(289)	219	-	(70)	61	-	(9)
Ganancia valor razonable inversiones	-	-	(219)	(219)	-	219	-
	<u>(43,153)</u>	<u>(2,081)</u>	<u>(219)</u>	<u>(45,453)</u>	<u>(3,032)</u>	<u>219</u>	<u>(48,266)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(39,964)</u>	<u>(1,851)</u>	<u>(219)</u>	<u>(42,034)</u>	<u>(3,085)</u>	<u>219</u>	<u>(44,900)</u>

(b) La Compañía registra el impuesto a las ganancias de acuerdo a lo indicado en la nota 2.4 (q). A continuación se presenta el detalle del impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados por los años 2013 y 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	-	(699)
Diferido	<u>(3,085)</u>	<u>(1,851)</u>
	<u>(3,085)</u>	<u>(2,550)</u>

(c) El activo por impuestos diferidos reconocidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2013, ha sido determinado principalmente, a partir de las estimaciones para desvalorización de inversiones en entidades relacionadas, para cuentas de cobranza dudosa y desvalorización de inventarios, que la Gerencia estima recuperar con las ganancias gravables futuras. Según las proyecciones financieras revisadas y aprobadas por la Gerencia de la Compañía, estas partidas serán recuperadas en su totalidad, por lo que en opinión de la Gerencia de la Compañía no es necesario constituir estimación para estos activos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2013 S/.(000)	%	2012 S/.(000)	%
Resultado antes de impuesto				
a las ganancias	8,924	100	11,912	100
Impuesto a las ganancias teórico	2,677	30	3,574	30
Gastos no deducibles	1,717	19	74	-
Reintegro tributario	(1,309)	(15)	(1,098)	(9)
Impuesto a las ganancias	3,085	35	2,550	21

17. Participación de los trabajadores

De acuerdo al Decreto legislativo N°892, la participación de los trabajadores para el periodo corriente se calcula por el monto que se espera pagar al personal de la Compañía (equivalente al 10 por ciento de la renta neta imponible en Nuevos Soles). El importe resultante se ha distribuido de acuerdo a la naturaleza del servicio que brinda cada trabajador a la Compañía en las cuentas del estado separado de resultados de la siguiente manera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Participación de los trabajadores		
Costo de ventas, nota 21	-	759
Gasto de administración, nota 23	-	25
Gasto de ventas y distribución, nota 22	-	20
	-	804

18. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

El capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 está representado por 163,194,418 acciones ordinarias (comunes) íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La estructura de participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
De 14.21 a 82.84 por ciento	1	82.84
De 2.26 a 14.20 por ciento	1	14.20
De 1 a 2.25 por ciento	1	2.25
Menos de 1 por ciento	221	0.71
	<u>224</u>	<u>100.00</u>

El número de acciones ordinarias (comunes) en circulación al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue de 163,194,418 acciones.

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el rubro de acciones de inversión está representado por 10,475,638 acciones, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una.

Los accionistas de inversión, excepto por el derecho de voto, mantienen todos los demás derechos de los accionistas ordinarios (comunes).

(c) Reserva legal -

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

(d) Pago de dividendos -

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 20 de marzo de 2013, se acordó efectuar el pago de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas no distribuidas de ejercicios anteriores por un monto total de aproximadamente S/.11,288,000. Asimismo, en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 26 de marzo de 2012, se acordó efectuar el pago de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas no distribuidas de ejercicios anteriores por un monto total de S/.11,288,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a la Renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

- (b) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2010, 2012 y 2013, están abiertas a fiscalización. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (d) La Compañía cuenta con el beneficio de devolución de los derechos arancelarios ad-valorem por insumos importados y utilizados en la producción de bienes exportados. La Compañía obtuvo el derecho a un reintegro tributario de S/.4,366,000 y S/.3,660,000 correspondiente a los años 2013 y 2012, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 mantiene una cuenta por cobrar por este concepto de S/.1,358,000 (S/.848,000 al 31 de diciembre de 2012). Ver nota 7(a).

20. Ventas netas

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ventas locales	162,766	156,251
Ventas del exterior	90,831	78,530
	<u>253,597</u>	<u>234,781</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Alemania	14,971	14,380
Estados Unidos	14,083	23,673
Argentina	13,583	10,340
Brasil	11,861	4,992
Hong Kong	7,176	-
México	6,348	5,807
Colombia	5,858	7,849
Chile	4,315	-
Ecuador	2,159	2,155
Venezuela	872	573
Finlandia	671	208
Italia	534	306
Suiza	-	3,870
Japón	309	-
Otros	8,091	4,377
	<u>90,831</u>	<u>78,530</u>

(c) En el año 2013, los tres clientes más importantes representaron el 5.9%, 5.3% y 4.9% del total de las ventas (5.9%, 5.8% y 4.8% del total de las ventas en el año 2012). Al 31 de diciembre de 2013, el 19.6% de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (20.9% al 31 de diciembre de 2012).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados y mercadería, nota 8(a)	39,496	40,650
Inventario inicial de productos en proceso y subproductos, nota 8(a)	<u>27,295</u>	<u>21,380</u>
	<u>66,791</u>	<u>62,030</u>
Costo de producción		
Materia prima y otros consumos	121,507	119,286
Gastos indirectos de fabricación	30,183	26,561
Gastos de personal	39,270	34,964
Servicios de confección prestado por subsidiaria, nota 26(a)	17,819	16,469
Depreciación	9,059	8,641
Participación de los trabajadores, nota 17	-	759
Amortización	<u>53</u>	<u>57</u>
	<u>217,891</u>	<u>206,737</u>
Menos - Inventario final de productos terminados y mercadería, nota 8(a)	(48,093)	(39,496)
Menos - Inventario final de productos en proceso y subproductos, nota 8(a)	<u>(25,726)</u>	<u>(27,295)</u>
	<u>(73,819)</u>	<u>(66,791)</u>
	<u>210,863</u>	<u>201,976</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de personal	6,297	5,639
Servicios prestados por terceros	4,604	4,063
Comisiones sobre ventas al exterior	2,038	1,566
Gastos de transporte	1,968	1,778
Depreciación	368	322
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 6(d)	160	478
Amortización	22	37
Participación de los trabajadores, nota 17	-	20
Otros	2,938	2,510
	<u>18,395</u>	<u>16,413</u>

23. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de personal	8,856	9,209
Servicios prestados por terceros	2,803	2,846
Servicios de Gerencia, nota 26(a)	1,391	1,307
Depreciación	967	1,007
Tributos	482	209
Amortización	45	69
Participación de los trabajadores, nota 17	-	25
Otros	731	904
	<u>15,275</u>	<u>15,576</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Otros ingresos (gastos), neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos		
Alquileres y servicios administrativos	1,841	1,777
Venta de materiales de confecciones, suministros y otros	477	381
Indemnización seguros	113	247
Otros	445	538
	<u>2,876</u>	<u>2,943</u>
Gastos		
Costo de venta de materiales de confección y otros suministros	(352)	(427)
Otros	-	(170)
	<u>(352)</u>	<u>(597)</u>
	<u>2,524</u>	<u>2,346</u>

25. Ingresos (gastos) financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos financieros		
Ingresos por inversiones disponibles para la venta	1,091	697
Intereses por inversiones financieras	566	835
Dividendos	345	-
Intereses por operaciones de reporte, nota 7(c)	342	290
Financiamiento a terceros	323	338
Financiamiento a clientes	215	256
Financiamiento a entidades relacionadas	147	103
Intereses por depósitos sistema financiero	24	376
Otros	1	97
	<u>3,054</u>	<u>2,992</u>
Gastos financieros		
Arrendamientos financieros	(1,263)	(924)
Préstamos bancarios	(1,476)	(1,556)
Pérdida por inversiones disponible para la venta	(1,747)	-
Otros	(535)	(696)
	<u>(5,021)</u>	<u>(3,176)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

- (a) Las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus entidades relacionadas registradas en el estado separado de resultados, son como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos por -		
Venta de telas y materiales de confección	7,587	6,431
Alquileres y servicios administrativos	1,135	1,113
Intereses	148	103
Dividendos	345	-
Egresos por -		
Servicios de confecciones, nota 21	(17,819)	(16,469)
Servicios de gerencia, nota 23	(1,391)	(1,307)
Otros	(1,021)	(1,269)

- (b) Durante el año 2013, la Compañía otorgó préstamos en moneda extranjera por US\$4,600,000 a las siguientes entidades relacionadas: Texgroup S.A. por US\$400,000, Transaltisa S.A. por US\$900,000, Procesos Agroindustriales S.A. por US\$100,000, Futuro Invest S.A. por US\$3,000,000, Servicios de Asesoría S.A. por US\$200,000. Estos préstamos, excepto el realizado a Futuro Invest, fueron cancelados durante el año 2013 (US\$2,634,000 durante el año 2012 a sus entidades relacionadas: Texgroup S.A. por US\$155,000, Transaltisa S.A. por US\$1,310,000, Procesos Agroindustriales S.A. por US\$1,125,000 y Comercio, Servicios e Inversiones S.A. por US\$44,000, los cuales fueron cancelados durante el año 2012). Los préstamos no tuvieron garantías específicas y devengaron intereses a tasas de mercado.

Asimismo, durante el año 2013 la Compañía otorgó préstamos en moneda nacional por S/.1,271,700 a las siguientes entidades relacionadas: Texgroup S.A. por S/.976,700 y Comercio, Servicios e Inversiones S.A. por S/.295,000. Estos préstamos fueron cancelados durante el año 2013 (S/.2,023,000 a su entidad relacionada Comercio, Servicios e Inversiones S.A. durante el año 2012). Los préstamos no tuvieron garantías específicas y devengaron intereses a tasa de mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Como resultado de las transacciones con sus entidades relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
Futuro Invest S.A.	5,051	-
Texgroup S.A.	2,350	1,859
Transaltisa S.A.	1	3,358
Procesos Agroindustriales S.A.	-	13
Comercio, Servicios e Inversiones S.A.	-	5
	<u>7,402</u>	<u>5,235</u>
Cuentas por pagar		
Texgroup S.A.	1,051	945
Corporación Cervesur S.A.A.	32	18
	<u>1,083</u>	<u>963</u>

- (d) Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y de la Gerencia ascendieron a S/2,691,000 en el año 2013 (S/2,789,000 durante el año 2012). La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post-empleo o terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

27. Ganancia por acción básica y diluida

La ganancia por acción básica es calculada dividiendo la ganancia neta del ejercicio entre el promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera.

A continuación se muestra el cálculo de la ganancia por acción básica reportados por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013	2012
Ganancia neta del ejercicio - S/.(000)	5,839	9,362
Acciones ordinarias (comunes) y de inversión - Unidades	173,670,056	173,670,056
Ganancia básica y diluida por acción ordinaria (común) y de inversión - S/.	0.034	0.054

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las acciones en circulación utilizadas como denominador en el cálculo de la ganancia por acción básica por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue determinado como sigue:

	Total Acciones	Días de vigencia hasta el cierre del período	Promedio ponderado de acciones
Acciones ordinarias (comunes)	163,194,418	365	163,194,418
Acciones de inversión	<u>10,475,638</u>	365	<u>10,475,638</u>
	<u>173,670,056</u>		<u>173,670,056</u>

Como la Compañía no tiene contratados instrumentos con potencial dilutivo, no le corresponde calcular la ganancia por acción diluida. Esta se establece si existieran acciones (ordinarias (comunes) o de inversión) potenciales, las cuales corresponden principalmente a instrumentos financieros o contratados que den derechos a sus tenedores a obtener acciones ordinarias (comunes) o de inversión.

28. Contingencias

La Compañía tiene diversos procesos laborales, tributarios y legales relacionados con sus operaciones, los cuales son llevados por los asesores legales internos y externos que tiene la Compañía. Los principales procesos se refieren a demandas judiciales por concepto de pago de utilidades y reintegro de beneficios sociales ascendentes aproximadamente a S/.682,000 y S/.750,000 al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respetivamente. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, el resultado final de estos procesos no representará gastos significativos para la Compañía, por lo que no se requiere de estimación alguna por estos procesos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

29. Divulgación de información sobre segmentos

La Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 8) – “Segmentos operativos” requiere que las compañías presenten información financiera por segmentos geográficos o de negocios. Las compañías deberían considerar su estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero a fin de identificar sus segmentos. Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos.

Se ha identificado al directorio como el órgano encargado de la toma de decisiones operativas de la Compañía. El Directorio es el órgano de la Compañía encargado de asignar sus recursos y evaluar su desempeño como una sola unidad operativa. La Gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de la fabricación de productos textiles. En este sentido la Gerencia de la Compañía considera que el único segmento para la Compañía es el textil.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio -

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

(ii) Tesorería y finanzas -

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

(b) Mitigación de riesgos -

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

Riesgo de mercado -

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía, así como los préstamos otorgados a sus entidades relacionadas, devengan tasas de interés que fluctúan dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado. Los recursos para el financiamiento de las operaciones se obtuvieron principalmente de instituciones financieras cuyos pasivos tienen vencimientos a corto y largo plazo, ver nota 15.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2013				Tasa de interés promedio %
	Tasa variable S/.(000)	Tasa fija S/.(000)	Sin Interés S/.(000)	Total S/.(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	7,175	7,175	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	12,059	34,910	46,969	9
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	7,402	7,402	-
Otras cuentas por cobrar, neto	-	3,103	19,337	22,440	8
Pasivos financieros					
Sobregiros bancarios	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	-	-	11,639	11,639	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	1,083	1,083	-
Obligaciones financieras	-	54,372	-	54,372	4

	Al 31 de diciembre de 2012				Tasa de Interés promedio %
	Tasa variable S/.(000)	Tasa fija S/.(000)	Sin Interés S/.(000)	Total S/.(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	4,182	4,182	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	11,037	23,139	34,176	9
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	5,235	5,235	-
Otras cuentas por cobrar, neto	-	4,043	13,077	17,120	8
Inversiones disponibles para la venta	-	20,641	-	20,641	8
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	12,809	12,809	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	963	963	-
Obligaciones financieras	-	61,153	-	61,153	4

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

En el año 2013, la Compañía ha firmado contratos de derivados de tipo de cambio para adquirir US\$1,423,000, durante el periodo enero a diciembre del año 2014 a un tipo de cambio que varía entre 1.2897 a 1.3755 dólar estadounidense por euro. Dichos contratos vencen el cuarto trimestre del año 2014.

En el año 2012, la Compañía ha firmado contratos de derivados de tipo de cambio para adquirir US\$1,554,000, en el periodo enero a diciembre del año 2013 a un tipo de cambio que varía entre 1.2427 a 1.2920 dólar estadounidense por euro. Asimismo se han firmado contratos de cobertura en nuevos soles por un total de S/.18,022,000 para cubrir préstamos y pagos de obligaciones corrientes a un tipo de cambio que varía entre 2.6080 y 2.6162 soles por dólar estadounidense. Dichos contratos vencieron en el primer semestre del año 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor razonable de estos contratos es favorable por aproximadamente S/.27,000 y S/.232,000 respectivamente, que se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" del activo corriente en el estado separado de situación financiera.

En general, producto de los contratos forward mantenidos por la Compañía durante los años 2013 y 2012, se ha reconocido un cargo por aproximadamente S/.2,987,000 y un abono por aproximadamente S/.1,070,000, respectivamente, en el estado separado de resultados.

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera. La posición de moneda extranjera de la Compañía se presenta en la nota 3.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
	%		
Dólares	1	+(-)106	+(-) 65
Dólares	3	+(-)318	+(-) 194
Euros	1	+(-)24	+(-) 23
Euros	3	+(-)72	+(-) 69

Riesgo de crédito -

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

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

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

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

Riesgo de Liquidez -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	En menos de 3 meses S/.(000)	Más de 3 meses y menos de 6 meses S/.(000)	Más de 6 meses y menos de 12 meses S/.(000)	Mayor a 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales	10,686	953	-	-	11,639
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,083	-	-	-	1,083
Otras cuentas por pagar	10,570	-	-	-	10,570
Obligaciones financieras	<u>7,396</u>	<u>4,080</u>	<u>7,743</u>	<u>35,153</u>	<u>54,372</u>
	<u>29,735</u>	<u>5,033</u>	<u>7,743</u>	<u>35,153</u>	<u>77,664</u>
Al 31 de diciembre de 2012					
Cuentas por pagar comerciales	11,253	1,099	161	296	12,809
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	963	-	-	-	963
Otras cuentas por pagar	9,359	-	-	-	9,359
Obligaciones financieras	<u>9,019</u>	<u>4,799</u>	<u>8,294</u>	<u>39,041</u>	<u>61,153</u>
	<u>30,594</u>	<u>5,898</u>	<u>8,455</u>	<u>39,337</u>	<u>84,284</u>

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

Administración del riesgo de estructura de capital -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

31. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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

Adicionalmente, los instrumentos financieros incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos bancarios, deuda a largo plazo e instrumentos financieros derivados.

A continuación se presenta información acerca del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

	Importe en libros		Valor razonable	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,175	4,182	7,175	4,182
Inversiones negociables	-	2,648	-	2,648
Cuentas por cobrar comerciales, neto	46,969	34,176	46,969	34,176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7,402	5,235	7,402	5,235
Otras cuentas por cobrar, neto	22,440	17,120	22,440	17,120
Inversiones disponibles para la venta	-	20,641	-	20,641
Total	83,986	84,002	83,986	84,002
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales	11,639	12,809	11,639	12,809
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,083	963	1,083	963
Otras cuentas por pagar	10,570	9,359	10,570	9,359
Obligaciones financieras	54,372	61,153	54,372	61,153
Total	77,664	84,284	77,664	84,284

- (i) Efectivo y equivalente de efectivo -
El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas -
Debido a que se encuentran netas de su estimación para incobrabilidad y que tienen vencimientos corrientes (menores a 12 meses), la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- (iii) Otras cuentas por cobrar -
Debido a que se encuentran netas de su estimación para incobrabilidad y que tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (iv) Cuentas por pagar a entidades relacionadas y terceros -
El valor razonable de las cuentas a entidades relacionadas y otros no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.
- (v) Obligaciones financieras -
El valor razonable de la deuda a largo plazo se basa en las tasas de mercado vigentes o en las cotizaciones de precios de mercado para obligaciones similares. El valor razonable de las obligaciones a largo plazo se aproxima a su valor en libros ya que las tasas de interés son similares a las tasas actuales de mercado.
- (vi) Instrumentos financieros derivados -
El reconocimiento inicial de estos contratos fue hecho a su valor razonable, el cual se determinó en función del tipo de cambio y tasas de interés de mercado, según corresponda. Por esta razón su valor en libros no difiere a su valor razonable a la fecha del estado separado de situación financiera.

Basado en el análisis arriba mencionado, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia estima que el valor razonable de los instrumentos financieros no es diferente a su valor en libros.

Jerarquía de valores razonables -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía los siguientes instrumentos con valor razonable en el estado separado de situación financiera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inversiones negociables:		
Nivel 1	-	2,648
Inversiones financieras disponibles para la venta:		
Nivel 1	-	20,641

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2. La Compañía no tiene activos financieros medidos en el nivel 2 y 3.

Nº 0031594



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 30149

Constancia de Habilitación

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/03/2014

Lima, 14 de Marzo de 2013

Elsa R. Ugarte
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00025731

Comprobante de Pago:

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

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

