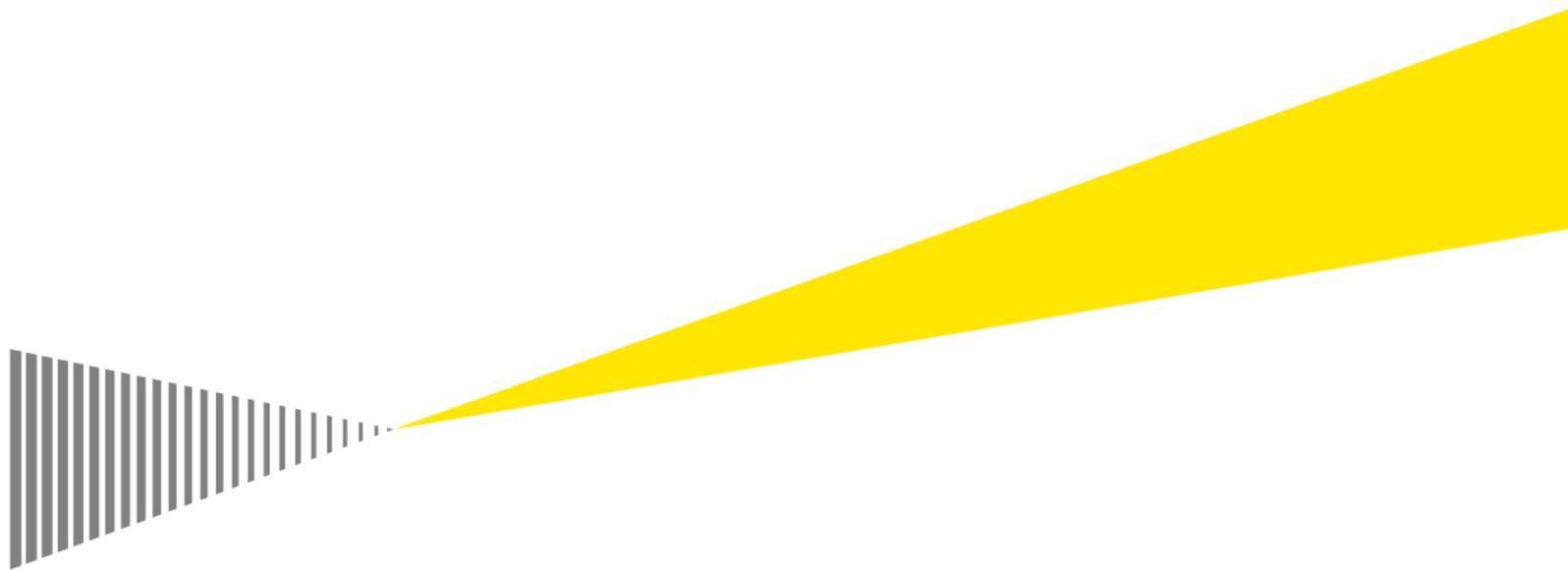


Creditex S.A.A.

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



Building a better
working world

Creditex S.A.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estados separados de situación financiera

Estados separados de resultados

Estados separados de resultados integrales

Estados separados de cambios en el patrimonio neto

Estados separados 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 Cervesur S.A.A.), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de 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. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros 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 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

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 que se deben leer junto 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 con fecha 17 de febrero de 2015.

Lima, Perú,
17 de febrero de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

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

Creditex S.A.A.

Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,629	7,175	Cuentas por pagar comerciales	12	12,149	11,639
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	44,871	46,969	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25(c)	681	1,083
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(c)	1,740	7,402	Otras cuentas por pagar	13	11,130	10,570
Otras cuentas por cobrar, neto	6	20,029	22,440	Obligaciones financieras	14	24,526	19,219
Inventarios, neto	7	136,757	139,941	Total pasivo corriente		48,486	42,511
Gastos contratados por anticipado	8	1,098	1,381	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		208,124	225,308	Obligaciones financieras	14	11,977	35,153
				Pasivo por impuestos diferidos, neto	15(a)	41,987	44,900
Activo no corriente				Total pasivo no corriente		53,964	80,053
Inversiones en subsidiaria y entidades relacionadas, neto	9	4,562	4,562	Total pasivo		102,450	122,564
Inversiones disponibles para la venta	10	15,565	-	Patrimonio neto	17		
Propiedad, planta y equipo, neto	11	254,961	261,007	Capital emitido		163,195	163,195
Activos intangibles distintos a la plusvalía, neto		782	694	Capital adicional		49	49
Total activo no corriente		275,870	266,263	Acciones de inversión		10,476	10,476
Total activo		483,994	491,571	Reserva legal		19,637	19,053
				Resultados acumulados		187,585	176,234
				Resultados no realizado en inversiones disponibles para la venta		602	-
				Total patrimonio neto		381,544	369,007
				Total pasivo y patrimonio neto		483,994	491,571

Creditex S.A.A.

Estados separados de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas netas	19(a)	270,199	253,597
Reintegro tributario	18(d)	3,906	4,366
Total ingresos		<u>274,105</u>	<u>257,963</u>
Costo de ventas	20	(220,948)	(210,863)
Otros costos		(858)	(1,076)
Ganancia bruta		<u>52,299</u>	<u>46,024</u>
Ingresos (gastos) de operación			
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	11(d)	432	543
Gastos de ventas y distribución	21	(18,334)	(18,395)
Gastos de administración	22	(16,117)	(15,275)
Otros ingresos, neto	23	3,466	2,524
Total gastos de operación		<u>(30,553)</u>	<u>(30,603)</u>
Ganancia por actividades de operación		<u>21,746</u>	<u>15,421</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	24	1,420	3,054
Gastos financieros	24	(2,955)	(5,021)
Ganancia (pérdida) en instrumentos derivados		423	(2,987)
Diferencia en cambio, neta		(535)	(1,543)
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>(1,647)</u>	<u>(6,497)</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias		<u>20,099</u>	<u>8,924</u>
Impuesto a las ganancias	15(b)	3,124	(3,085)
Ganancia neta del ejercicio		<u>23,223</u>	<u>5,839</u>
Ganancia básica y diluida por acción ordinaria (común) y de inversión en nuevos soles		<u>0.134</u>	<u>0.034</u>
Promedio ponderado del número de acciones equivalentes en circulación ordinaria (común) y de inversión en unidades	26	<u>173,670,056</u>	<u>173,670,056</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Creditex S.A.A.

Estados separados de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ganancia neta del ejercicio		<u>23,223</u>	<u>5,839</u>
Otros resultados integrales			
Variación neta en resultados no realizados en			
inversiones disponibles para la venta	10	813	(732)
Impuesto a las ganancias diferido	15(a)	<u>(211)</u>	<u>219</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias		<u>602</u>	<u>(513)</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>23,825</u>	<u>5,326</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Creditex S.A.A.
Estados separados de cambios en el patrimonio neto

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

	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 2013	163,195	49	10,476	18,117	182,619	513	374,969
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	5,839	-	5,839
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(513)	(513)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	5,839	(513)	5,326
Transferencia	-	-	-	936	(936)	-	-
Dividendos declarados, nota 17(d)	-	-	-	-	(11,288)	-	(11,288)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	163,195	49	10,476	19,053	176,234	-	369,007
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	23,223	-	23,223
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	602	602
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	23,223	602	23,825
Transferencia	-	-	-	584	(584)	-	-
Dividendos declarados, nota 17(d)	-	-	-	-	(11,288)	-	(11,288)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	163,195	49	10,476	19,637	187,585	602	381,544

Creditex S.A.A.

Estados separados de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	276,638	245,600
Intereses cobrados	1,414	3,054
Pagos a proveedores	(183,752)	(168,430)
Pagos a trabajadores	(49,621)	(50,920)
Pago de impuestos	(7,251)	(7,954)
Intereses pagados	(2,457)	(5,021)
Otros cobros (pagos) netos relativos a la actividad	4,273	(4,148)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	<u>39,244</u>	<u>12,181</u>
Actividades de inversión		
Compra de bonos y acciones	(14,752)	(1,321)
Compra de propiedad, planta y equipo	(4,669)	(13,389)
Compra de intangibles	(433)	(301)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	516	546
Ingresos por venta de bonos y acciones	-	24,609
Ingresos por dividendos recibidos	-	345
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de inversión	<u>(19,338)</u>	<u>10,489</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	74,390	64,175
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	15,484	12,233
Disminución de obligaciones financieras	(92,394)	(70,957)
Pago de dividendos	(11,288)	(11,288)
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	(9,644)	(13,840)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de financiamiento	<u>(23,452)</u>	<u>(19,677)</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	(3,546)	2,993
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>7,175</u>	<u>4,182</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo a final del año	<u>3,629</u>	<u>7,175</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Activos adquiridos mediante arrendamiento financiero	8,165	747

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Creditex S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

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 9. 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 2014, 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.

(c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 21 de marzo de 2014. Los estados financieros separados adjuntos del ejercicio 2014, han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 13 de febrero de 2015 y serán presentados para consideración y aprobación del Directorio el 25 de febrero de 2015, 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2014.

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 los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable que incluye los instrumentos financieros derivados, inversiones disponibles para la venta 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 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados. Estas estimaciones están sujetas a evaluaciones periódicas y se espera que no se presenten cambios significativos.

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

(i) Estimación para desvalorización de inventarios, ver nota 7(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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 27 -
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 15(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 del valor podría incluir indicios cuando los datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.3. Cambios en las políticas contables y de revelación -

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

2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Excepto los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura, según define en la NIC 39, la Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: cuentas por cobrar comerciales, 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 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 mantiene inversiones en acciones en una empresa local, que ha sido clasificada como disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014, ver nota 10. Al 31 de diciembre de 2013 no mantenía inversiones disponibles para la venta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

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

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

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

Pasivos financieros -

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

(d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado 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. Asimismo, los valores razonables de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se revelan en la nota 30.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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.

- (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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 de la Compañía 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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando una cuenta por cobrar es considerada incobrable se castiga contra la estimación por deterioro. El recupero posterior 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 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.

Las inversiones disponibles para la venta 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2014 y de 2013, 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.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

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

El valor en libros del activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado 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 por impuestos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 derivados" del estado separado de resultados integrales. La Compañía ha firmado contratos de forward en moneda extranjera que se explican en la nota 29.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 28.

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 2015 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIIF 15 “Los ingresos procedentes de contratos con los clientes”

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

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

Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización - Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y la NIC 38 “Activos Intangibles”

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

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

- Método de participación patrimonial en los estados financieros separados - Modificaciones a la NIC 27 “Estados financieros separados”

El objetivo de estas modificaciones es restaurar la opción de utilizar el método de participación patrimonial para la contabilización de inversiones en subsidiarias, joint ventures, asociadas y sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2016.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Transacciones en moneda extranjera

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

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

	2014 US\$(000)	2014 €(000)	2013 US\$(000)	2013 €(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	672	209	1,826	202
Cuentas por cobrar comerciales, neto	14,227	394	15,678	495
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	557	-	2,609	-
Otras cuentas por cobrar, neto	2,260	119	3,977	133
Total activos	17,716	722	24,090	830
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	(2,338)	(252)	(2,226)	(178)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(218)	-	(371)	-
Otras cuentas por pagar	(839)	(15)	(1,217)	(10)
Obligaciones financieras	(12,211)	-	(19,359)	-
Total pasivos	(15,606)	(267)	(23,173)	(188)
Posición activa, neta	2,110	455	917	642

Durante el año 2014 la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/.535,000 (S/.1,543,000 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el estado separado de resultados.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía contrató instrumentos financieros derivados de tipo de cambio que se explican en la nota 29.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja	50	38
Cuentas corrientes (b)	3,579	4,902
Depósito a plazo (c)	-	2,235
	<u>3,629</u>	<u>7,175</u>

(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 mantuvo un depósito a plazo en dólares estadounidenses que devengó intereses a tasas vigentes de mercado y cuyo vencimiento fue menor a 90 días.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	27,305	36,371
Letras por cobrar	21,197	14,083
	<u>48,502</u>	<u>50,454</u>
Menos		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(3,631)</u>	<u>(3,485)</u>
	<u>44,871</u>	<u>46,969</u>

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	37,950	-	37,950
Hasta 30 días	3,682	-	3,682
De 31 a 60 días	2,199	-	2,199
De 61 a 90 días	398	-	398
De 91 a 180 días	619	-	619
De 181 a 360 días	23	-	23
Mayores a 361 días	-	3,631	3,631
	<u>44,871</u>	<u>3,631</u>	<u>48,502</u>

	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>

- (d) El movimiento de la estimación para las cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos iniciales	3,485	3,389
Adiciones, nota 21	170	160
Recuperos	(24)	(64)
Saldos finales	<u>3,631</u>	<u>3,485</u>

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 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito por impuesto a las ganancias e ITAN	10,327	8,816
Préstamos operaciones de reportes (b)	4,756	6,192
Préstamos al personal y accionistas	1,167	1,023
Anticipo a proveedores	998	344
Reclamaciones a terceros	834	800
Reintegro tributario por cobrar, nota 18(d)	586	1,358
Crédito por impuesto general a las ventas	507	-
Préstamos a terceros (c)	346	3,122
Instrumentos financieros derivados, nota 29	236	27
Cuenta por cobrar a entidad Pima (d)	858	1,018
Comisión de agentes del exterior	580	-
Otras cuentas por cobrar	804	682
	<u>21,999</u>	<u>23,382</u>
Menos-		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	(1,970)	(942)
	<u>20,029</u>	<u>22,440</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 2014 y de 2013, 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 120 días en el 2014 (90 y 180 días en el 2013) y devengan intereses a tasas de mercado. El rendimiento de estas operaciones devengadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se incluye en el rubro de ingresos financieros del estado separado de resultados. Ver nota 24.
- (c) Durante el 2013, la Compañía firmó un contrato de mutuo de dinero y garantía mobiliaria con la empresa Agrícola Cerro Prieto S.A.C., por un préstamo a otorgársele de US\$2,700,000. Dicho préstamo devengó una tasa de interés del 8 por ciento anual. La Compañía recibió 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 así como terrenos valorizados en US\$1,060,760. En el mes de diciembre de 2013, se entregó US\$900,000 (equivalente a S/.2,515,000) y el saldo durante el mes de enero de 2014. La operación referida fue cancelada entre agosto y noviembre de 2014.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 el saldo incluye el adelanto por S/.858,000 (S/.1,018,000 al 31 de diciembre de 2013) otorgado a la entidad Pima, articuladora entre entidades que financian y los agricultores, para el fomento de la siembra de algodón. Debido a la disminución de la producción local de algodón y la antigüedad de la cuenta por cobrar, la Gerencia ha registrado una estimación de cobranza dudosa por S/.858,000 durante el año 2014 que se presenta en el rubro "Otros costos" en el estado separado de resultados.
- (e) El movimiento de la estimación para las cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos iniciales	942	942
Adiciones, nota 22	170	-
Adiciones, nota 6(d)	858	-
	<u>1,970</u>	<u>942</u>
Saldos finales	<u>1,970</u>	<u>942</u>

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 2014 y de 2013.

7. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías	1,907	1,980
Productos terminados	45,397	46,113
Productos en proceso y subproductos	24,649	25,726
Materias primas	49,667	47,442
Materiales auxiliares	5,507	5,035
Suministros y repuestos	6,537	6,010
Envases y embalajes	1,166	1,499
Inventarios por recibir	2,407	6,564
	<u>137,237</u>	<u>140,369</u>
Estimación para desvalorización de inventarios (b)	(480)	(428)
	<u>136,757</u>	<u>139,941</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos iniciales	428	467
Adiciones	590	495
Deducciones	(538)	(534)
Saldos finales	<u>480</u>	<u>428</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación registrada, cubre adecuadamente el riesgo por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

8. Gastos contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Seguros pagados por adelantado	857	821
Otros gastos pagados por anticipado	241	560
	<u>1,098</u>	<u>1,381</u>

9. Inversiones en subsidiaria y entidades relacionadas, neto

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

	Participación en el capital social		Valor en libros	
	2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Subsidiaria				
Texgroup S.A.	99.99	99.99	1,862	1,862
Entidades relacionadas				
Procesos Agroindustriales S.A.	6.35	6.35	2,700	2,700
Servicios Aéreos AQP S.A. (c)	-	1.069	-	4,910
			<u>4,562</u>	<u>9,472</u>
Menos:				
Estimación para desvalorización de inversiones en entidad relacionada (b)			-	(4,910)
			<u>4,562</u>	<u>4,562</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación registrada al 31 de diciembre de 2013, cubrió adecuadamente el riesgo de desvalorización de inversiones, no siendo necesaria su estimación al 31 de diciembre de 2014.
- (c) Durante el año 2014, la Compañía vendió 2,110,061 acciones de Servicios Aéreos AQP S.A., cuyo valor nominal es de S/.0.01 cada una, a su Principal.

10. Inversiones disponibles para la venta

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

Entidad	Clase	Actividad principal	Cantidad de Valores		Valor razonable	
			2014	2013	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Acciones						
Corporación Aceros Arequipa S.A.	Ordinaria (Común)	Producción de acero	20,213,770	-	15,565	-
					<u>15,565</u>	<u>-</u>

- (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. La variación neta del valor razonable está registrada en la cuenta patrimonial "Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta" y durante el año 2014 tuvo una ganancia de S/.602,000 (pérdida de S/.513,000 durante el año 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Adiciones (e) S/.(000)	Ventas (d) S/.(000)	Transferencias S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Ventas (d) S/.(000)	Transferencias S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Costo									
Terrenos	112,898	-	-	-	112,898	-	-	-	112,898
Edificios e instalaciones	169,908	261	(275)	2,011	171,905	635	-	693	173,233
Maquinaria y equipo	356,575	822	(6,306)	3,491	354,582	606	(8,218)	8,305	355,275
Equipos diversos	54,024	181	-	212	54,417	772	(75)	534	55,648
Muebles y enseres	5,014	77	(11)	30	5,110	48	(35)	135	5,258
Equipos de cómputo	4,537	220	(88)	-	4,669	375	(315)	13	4,742
Unidades de transporte	1,547	-	(21)	27	1,553	2	(1)	-	1,554
Unidades por recibir	912	7,248	-	(130)	8,030	865	-	(8,030)	865
Trabajos en curso (c)	3,346	3,679	-	(5,641)	1,384	1,501	-	(1,650)	1,235
	<u>708,761</u>	<u>12,488</u>	<u>(6,701)</u>	<u>-</u>	<u>714,548</u>	<u>4,804</u>	<u>(8,644)</u>	<u>-</u>	<u>710,708</u>
Depreciación acumulada									
Edificios e instalaciones	88,479	4,784	(88)	-	93,175	4,909	-	-	98,084
Maquinaria y equipo	302,860	4,399	(6,303)	-	300,956	4,568	(8,135)	-	297,389
Equipos diversos	48,230	873	-	-	49,103	873	(75)	-	49,901
Muebles y enseres	4,639	82	(11)	-	4,710	99	(35)	-	4,774
Equipos de cómputo	4,207	163	(87)	-	4,283	232	(314)	-	4,201
Unidades de transporte	1,242	93	(21)	-	1,314	85	(1)	-	1,398
	<u>449,657</u>	<u>10,394</u>	<u>(6,510)</u>	<u>-</u>	<u>453,541</u>	<u>10,766</u>	<u>(8,560)</u>	<u>-</u>	<u>455,747</u>
Costo neto	<u>259,104</u>				<u>261,007</u>				<u>254,961</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/. 59,746,407 al 31 de diciembre de 2014 (S/.62,300,000 al 31 de diciembre de 2013) y estos activos han sido entregados como garantía de los préstamos recibidos por un importe de US\$24,450,000 (US\$24,407,000 al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, en el periodo 2013, 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, que fueron cancelados en el periodo 2014 y que en enero de 2015 se encuentran en trámite de levantamiento de hipoteca por el Banco Continental.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, los trabajos en curso corresponden principalmente a la ampliación de la planta de tintorería en Vulcano por aproximadamente S/.1,002,000 y al montaje de maquinarias en la misma por aproximadamente S/.104,000. Al 31 de diciembre de 2013, incluyó principalmente la ampliación del área de tintorería realizado en 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) En el año 2014, la Compañía efectuó la venta de maquinaria y equipos diversos, lo que generó una ganancia por aproximadamente S/.432,000 (S/.543,000 durante el año 2013), que se presenta en el rubro de ganancia por venta de propiedad, planta y equipo 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. 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 2014 y de 2013, 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 consideradas en las pólizas contratadas son consistentes con la práctica internacional en la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables de acuerdo con los tipos de activos que posee la Compañía.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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.

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Proveedores del exterior		
Facturas por pagar	3,307	2,890
Comisiones sobre ventas	921	953
	<u>4,228</u>	<u>3,843</u>
Proveedores locales		
Facturas por pagar	5,021	4,343
Provisión por compras	2,251	2,405
Letras por pagar	649	1,048
	<u>7,921</u>	<u>7,796</u>
	<u>12,149</u>	<u>11,639</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones y beneficios sociales por pagar	3,385	3,698
Anticipo de clientes	2,242	3,360
Otras remuneraciones por pagar	1,957	69
Participación de trabajadores y remuneración del Directorio	1,176	622
Tributos y cargas sociales	1,021	1,699
Dividendos por pagar	333	158
Otras cuentas por pagar diversas	1,016	964
	<u>11,130</u>	<u>10,570</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)

14. Obligaciones financieras

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

Entidad financiera	Garantía	Tasa de interés	Vencimiento	2014		2013	
				Corriente S/.(000)	No Corriente S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)
Préstamos bancarios (b)							
BBVA Banco Continental	Sin garantía	0.80%	2015	10,312	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Sin garantía	1.19%	2015	4,484	-	2,516	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Sin garantía	0.90%	2015	2,989	-	-	-
BBVA Banco Continental	Con garantía hipotecaria	4.80%	2019	-	-	3,829	18,444
				<u>17,785</u>	<u>-</u>	<u>6,345</u>	<u>18,444</u>
Descuento de letras							
Banco de Crédito del Perú				-	-	393	-
				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>393</u>	<u>-</u>
Total préstamos bancarios				<u>17,785</u>	<u>-</u>	<u>6,738</u>	<u>18,444</u>
Operaciones de arrendamiento y retroarrendamiento financiero:							
Banco Internacional del Perú	Activos adquiridos por US\$ 4,573,000	4.50%	2017	2,747	5,832	2,458	8,008
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$ 7,216,000	4.55%	2015	1,729	-	6,295	1,616
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 2,872,000	4.81%	2018	1,638	6,064	1,606	6,424
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 250,000	3.95%	2016	258	44	232	282
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 423,000	3.84%	2015	221	-	402	207
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 251,000	3.81%	2015	110	-	239	103
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 38,000	4.70%	2016	38	37	34	69
Citibank del Perú S.A.	Activos adquiridos por US\$ 782,000	4.60%	2014	-	-	704	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$ 895,000	3.88%	2014	-	-	293	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$ 453,000	3.88%	2014	-	-	148	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 248,000	3.90%	2014	-	-	41	-
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$ 58,000	4.49%	2014	-	-	29	-
				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>-</u>
Total de operaciones de arrendamiento y retroarrendamiento financiero				<u>6,741</u>	<u>11,977</u>	<u>12,481</u>	<u>16,709</u>
Total obligaciones financieras				<u>24,526</u>	<u>11,977</u>	<u>19,219</u>	<u>35,153</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 11(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:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta un año	7,392	13,152
Más de un año hasta 4 años	12,727	17,288
Total pagos mínimos por retroarrendamientos y arrendamiento financiero	<u>20,119</u>	<u>30,440</u>
Menos - Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamientos y retroarrendamiento financiero	<u>(1,401)</u>	<u>(1,250)</u>
Valor presente	<u>18,718</u>	<u>29,190</u>

- (d) Cronograma de pagos -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el calendario de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2015	-	10,372
2016	4,653	8,553
2017 en adelante	<u>7,324</u>	<u>16,228</u>
	<u>11,977</u>	<u>35,153</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Saldos al 1 de enero de 2013 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 2013 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 2014 S/.(000)
Activo por impuesto diferido (c)							
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	770	(43)	-	727	283	-	1,010
Provisión por vacaciones	818	124	-	942	(146)	-	796
Estimación para desvalorización de inventarios	140	(12)	-	128	6	-	134
Pérdida tributaria	-	-	-	-	82	-	82
Diferencia de cambio asociada con la compra de activo	218	(122)	-	96	(71)	-	25
Estimación para desvalorización de inversiones en entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
	1,473	-	-	1,473	(1,473)	-	-
	<u>3,419</u>	<u>(53)</u>	<u>-</u>	<u>3,366</u>	<u>(1,319)</u>	<u>-</u>	<u>2,047</u>
Pasivo por impuesto diferido							
Costo atribuido activo fijo	(35,073)	-	-	(35,073)	4,676	-	(30,397)
Diferencia en tasas de depreciación	(9,156)	(3,419)	-	(12,575)	(417)	-	(12,992)
Capitalización intereses de activos calificados	(266)	(22)	-	(288)	25	-	(263)
Ganancia valor razonable inversiones	(219)	-	219	-	-	(211)	(211)
Diferencia de cambio asociada con la compra de activo	(669)	348	-	(321)	217	-	(104)
Ganancia operaciones de cobertura	(70)	61	-	(9)	(58)	-	(67)
	<u>(45,453)</u>	<u>(3,032)</u>	<u>219</u>	<u>(48,266)</u>	<u>4,443</u>	<u>(211)</u>	<u>(44,034)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(42,034)</u>	<u>(3,085)</u>	<u>219</u>	<u>(44,900)</u>	<u>3,124</u>	<u>(211)</u>	<u>(41,987)</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 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias		
Diferido	<u>3,124</u>	<u>(3,085)</u>

(c) El activo por impuesto a las ganancias diferido reconocido por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido determinado principalmente, a partir de las estimaciones 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 2014 y de 2013.

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:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Resultado antes de impuesto				
a las ganancias	20,099	100	8,924	100
Impuesto a las ganancias teórico	6,030	30	2,677	30
Efecto de cambio de tasa	(6,539)	(33)	-	-
Gastos no deducibles	(1,443)	(7)	1,717	19
Reintegro tributario	(1,172)	(6)	(1,309)	(15)
Impuesto a las ganancias	<u>(3,124)</u>	<u>(16)</u>	<u>3,085</u>	<u>35</u>

16. 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). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha generado utilidad gravable sobre la cual calcular el cargo por participación de los trabajadores.

17. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

El capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 163,194,418 acciones ordinarias (comunes) íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

La estructura de participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 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	226	0.71
	<u>229</u>	<u>100.00</u>

El número de acciones ordinarias (comunes) en circulación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 163,194,418 acciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 detraerse un mínimo del diez por ciento de la ganancia distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, destinada a la constitución de una reserva legal hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital emitido. En ausencia de ganancias no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las ganancias de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

(d) Pago de dividendos -

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 21 de marzo de 2014, 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 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.

18. Situación tributaria

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a 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 2012, 2013 y 2014, 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 2014 y de 2013.
- Al 31 de diciembre de 2014, la Autoridad Tributaria viene fiscalizando las declaraciones juradas del impuesto a la renta correspondientes al periodo 2012. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) La Compañía cuenta con el beneficio de devolución de los derechos arancelarios ad-valorem por insumos importados y utilizados en la producción de bienes exportados. La Compañía obtuvo el derecho a un reintegro tributario de S/.3,906,000 y S/.4,366,000 correspondiente a los años 2014 y 2013, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 mantiene una cuenta por cobrar por este concepto de S/.586,000 (S/.1,358,000 al 31 de diciembre de 2013). Ver nota 6(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Ventas netas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas locales	187,043	162,766
Ventas del exterior	<u>83,156</u>	<u>90,831</u>
	<u>270,199</u>	<u>253,597</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Brasil	13,365	11,861
Estados unidos	12,933	14,083
Argentina	11,449	13,583
Alemania	11,305	14,971
Colombia	7,869	5,858
México	6,071	6,348
Japón	3,993	309
Hong Kong	3,494	7,176
Ecuador	2,480	2,159
Finlandia	2,456	671
Francia	1,683	90
Venezuela	1,492	872
Italia	385	534
Chile	323	4,315
Otros	<u>3,858</u>	<u>8,001</u>
	<u>83,156</u>	<u>90,831</u>

(c) En el año 2014, los tres clientes más importantes representaron el 8.64%, 4.86% y 4.49% del total de las ventas (5.9%, 5.3% y 4.9% del total de las ventas en el año 2013). Al 31 de diciembre de 2014, el 20.19% de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (19.6% al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados y mercadería, nota 7(a)	48,093	39,496
Inventario inicial de productos en proceso y subproductos, nota 7(a)	<u>25,726</u>	<u>27,295</u>
	<u>73,819</u>	<u>66,791</u>
Costo de producción		
Materia prima y otros consumos	121,082	121,507
Gastos de personal	39,657	39,270
Gastos indirectos de fabricación	31,960	30,183
Servicios de confección prestado por subsidiaria, nota 25(a)	17,050	17,819
Depreciación	9,301	9,059
Amortización	<u>32</u>	<u>53</u>
	<u>219,082</u>	<u>217,891</u>
Menos - Inventario final de productos terminados y mercadería, nota 7(a)	(47,304)	(48,093)
Menos - Inventario final de productos en proceso y subproductos, nota 7(a)	<u>(24,649)</u>	<u>(25,726)</u>
	<u>(71,953)</u>	<u>(73,819)</u>
	<u>220,948</u>	<u>210,863</u>

21. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	6,742	6,297
Servicios prestados por terceros	4,950	4,604
Comisiones sobre ventas al exterior	1,321	2,038
Gastos de transporte	1,909	1,968
Depreciación	459	368
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(d)	170	160
Amortización	18	22
Otros	<u>2,765</u>	<u>2,938</u>
	<u>18,334</u>	<u>18,395</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	9,488	8,856
Servicios prestados por terceros	3,160	2,803
Servicios de Gerencia, nota 25(a)	1,391	1,391
Depreciación	1,006	967
Tributos	189	482
Amortización	41	45
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 6(e)	170	-
Otros	672	731
	<u>16,117</u>	<u>15,275</u>

23. Otros ingresos (gastos), neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Alquileres y servicios administrativos a entidades relacionadas, nota 25(a)	1,470	1,135
Alquileres a terceros	739	706
Venta de material de confección, suministros y otros	270	477
Indemnización seguros	316	113
Otros	1,018	445
	<u>3,813</u>	<u>2,876</u>
Gastos		
Costo de venta de material de confección y otros suministros	(347)	(352)
	<u>(347)</u>	<u>(352)</u>
	<u>3,466</u>	<u>2,524</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Ingresos (gastos) financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Financiamiento a terceros	474	323
Financiamiento a entidades relacionadas	358	147
Intereses por operaciones de reporte, nota 6(b)	327	342
Financiamiento a clientes	255	215
Intereses por depósitos sistema financiero	6	24
Ingresos por inversiones disponibles para la venta	-	1,091
Intereses por inversiones financieras	-	566
Dividendos	-	345
Otros	-	1
	<u>1,420</u>	<u>3,054</u>
Gastos financieros		
Préstamos bancarios	(1,312)	(1,476)
Arrendamientos financieros	(1,145)	(1,263)
Pérdida por inversiones disponible para la venta	-	(1,747)
Otros	(498)	(535)
	<u>(2,955)</u>	<u>(5,021)</u>

25. Transacciones con entidades relacionadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por -		
Venta de hilo, telas y materiales de confección	7,945	7,587
Alquileres y servicios administrativos, nota 23	1,470	1,135
Intereses	358	148
Dividendos	-	345
Egresos por -		
Servicios de confecciones y otros, nota 20	(17,050)	(17,819)
Servicios de gerencia, nota 22	(1,391)	(1,391)
Otros	(410)	(1,021)
Venta / Compra -		
Compra de acciones, nota 10	14,752	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante el año 2014, la Compañía otorgó préstamos en moneda extranjera por US\$3,030,000 a las siguientes entidades relacionadas: Texgroup S.A. por US\$650,000, Transaltisa S.A. por US\$530,000, Comercio, Servicios e Inversiones S.A. por US\$360,000, Futuro Invest S.A. por US\$350,000, Servicios de Asesoría S.A. por US\$1,140,000; estos préstamos, fueron cancelados durante el año 2014 (US\$4,600,000 durante el año 2013 a sus 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, los cuales fueron cancelados durante el mismo año, excepto el realizado a Futuro Invest S.A. que fue cancelado el año 2014). Los préstamos no tuvieron garantías específicas y devengaron intereses a tasas de mercado.

Asimismo, durante el año 2014 la Compañía otorgó préstamos en moneda nacional por S/.1,100,000 a las siguientes entidades relacionadas: Corporación Cervesur S.A.A. por S/.600,000 y Servicios de Asesoría S.A. por S/.500,000; estos préstamos fueron cancelados durante el año 2014 (S/.1,271,700 durante el año 2013 a sus entidades relacionadas: Texgroup S.A. por S/.976,700 y Comercio, Servicios e Inversiones S.A. por S/.295,000, los cuales fueron cancelados durante el mismo año). Los préstamos no tuvieron garantías específicas y devengaron intereses a tasa de mercado.

- (c) Como resultado de las transacciones con sus entidades relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
Texgroup S.A.	1,693	2,350
Futuro Invest S.A.	19	5,051
Procesos Agroindustriales S.A.	12	-
Servicios de Asesoría S.A.	10	-
Corporación Cervesur S.A.A.	3	-
Comercio, Servicios e Inversiones S.A.	3	-
Transaltisa S.A.	-	1
	<u>1,740</u>	<u>7,402</u>
Cuentas por pagar		
Texgroup S.A.	678	1,051
Corporación Cervesur S.A.A.	3	32
	<u>681</u>	<u>1,083</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y de la Gerencia ascendieron a S/3,473,000 en el año 2014 (S/2,691,000 durante el año 2013). La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post-empleo o terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

26. 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 reportado por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014	2013
Ganancia neta del ejercicio - S/.(000)	23,223	5,839
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/.	0.134	0.034

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 2014 y de 2013 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	10,475,638	365	10,475,638
	<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.

27. 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/2,543,000 y S/682,000 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente. 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 provisión alguna por estos procesos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28. 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.

29. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Mitigación de riesgos -

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

Riesgo de mercado -

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía, así como los préstamos 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 14.

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

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

	Al 31 de diciembre de 2014				Tasa 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	-	-	3,629	3,629	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	19,180	25,691	44,871	9
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	1,740	1,740	-
Otras cuentas por cobrar, neto	-	346	19,683	20,029	8
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	12,149	12,149	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	681	681	-
Obligaciones financieras	-	36,503	-	36,503	3

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013					
	Tasa variable S/.(000)	Tasa fija S/.(000)	Sin Interés S/.(000)	Total S/.(000)	Tasa de Interés promedio %
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	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					
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

(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 2014, la Compañía firmó contratos de derivados de tipo de cambio para adquirir US\$938,000, durante el periodo enero a diciembre del año 2015 a un tipo de cambio que varía entre 1.2735 a 1.3800 dólar estadounidense por euro. Dichos contratos vencen el cuarto trimestre del año 2015.

En el año 2013, la Compañía firmó contratos de derivados de tipo de cambio para adquirir US\$1,423,000, en el período enero a diciembre del año 2014 a un tipo de cambio que varío entre 1.2897 a 1.3755 dólar estadounidense por euro. Dichos contratos vencieron en el cuarto trimestre del año 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de estos contratos es favorable por aproximadamente S/.236,000 y S/.27,000 respectivamente, que se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" del activo corriente en el estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En general, producto de los contratos forward mantenidos por la Compañía durante los años 2014 y 2013, se ha reconocido un abono por aproximadamente S/.423,000 y un cargo por S/.2,987,000, 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.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Dólares	1	+(-)63	+(-)26
Dólares	3	+(-)188	+(-)77
Euros	1	+(-) 16	+(-)24
Euros	3	+(-) 48	+(-)72

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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 2014					
Cuentas por pagar comerciales	12,149	-	-	-	12,149
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	681	-	-	-	681
Otras cuentas por pagar	11,130	-	-	-	11,130
Obligaciones financieras	<u>21,047</u>	<u>1,485</u>	<u>2,660</u>	<u>12,727</u>	<u>37,919</u>
	<u>45,007</u>	<u>1,485</u>	<u>2,660</u>	<u>12,727</u>	<u>61,879</u>
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>7,675</u>	<u>4,501</u>	<u>8,690</u>	<u>37,700</u>	<u>58,566</u>
	<u>30,014</u>	<u>5,454</u>	<u>8,690</u>	<u>37,700</u>	<u>81,858</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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

30. 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.

(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.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 2014 y de 2013, 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 2014, la Compañía mantiene inversiones disponibles para la venta que están valuadas en el nivel 1, según la jerarquía de valuación utilizada.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 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.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 43292

Constancia de Habilitación

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

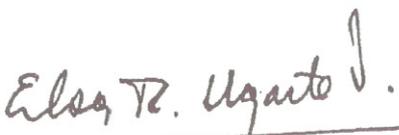
MATRICULA: 90761

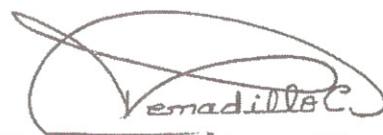
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

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

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

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

Comprobante de Pago:

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

EY | 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

© 2015 EY
All Rights Reserved.

