



FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 34

S/. = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio de
Filamentos Industriales S.A.

5 de junio de 2015

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe



5 de junio de 2015
Filamentos Industriales S.A.

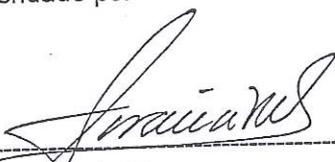
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Gavoglio Aparicio y Asociados

Refrendado por


----- (socio)
Pablo Saravía Magne
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-24367

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ingresos por ventas		50,958	64,517
Costo de ventas	21	<u>(53,184)</u>	<u>(60,664)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		<u>(2,226)</u>	<u>3,853</u>
Gastos de venta	22	(1,651)	(1,613)
Gastos de administración	23	(4,935)	(4,139)
Pérdida por deterioro de activos mantenidos para la venta	11	(2,200)	(34,972)
Ingresos diversos	24	4,177	8,316
Gastos diversos	25	<u>(6,107)</u>	<u>(5,688)</u>
		<u>(10,716)</u>	<u>(38,096)</u>
Pérdida de operación		<u>(12,942)</u>	<u>(34,243)</u>
Ingresos financieros		224	192
Gastos financieros		(686)	(915)
Participación en utilidades de asociada	12	4,511	4,393
Diferencia en cambio, neta	3.1-a.i)	<u>(583)</u>	<u>(795)</u>
		<u>3,466</u>	<u>2,875</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(9,476)	(31,368)
Impuesto a la renta	20	<u>3,881</u>	<u>12,588</u>
Pérdida del año		<u>(5,595)</u>	<u>(18,780)</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>(5,595)</u>	<u>(18,780)</u>
Pérdida básica por acción común y de inversión en nuevos soles	26	<u>(0,159)</u>	<u>(0,533)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	Capital emitido	Acciones de inversión	Otras reservas de capital	Resultados acumulados	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	23,502	11,751	4,924	74,571	114,748
Ajuste	-	-	-	(354)	(354)
Resultados integrales del año	-	-	-	(18,780)	(18,780)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	23,502	11,751	4,924	55,437	95,614
Resultados integrales del año	-	-	-	(5,595)	(5,595)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	23,502	11,751	4,924	49,842	90,019

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Pérdida del año	(5,595)	(18,780)
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo:		
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	361	787
Provisión por desvalorización de existencias	4,498	
Participación en utilidades de asociada	(4,511)	(4,393)
Depreciación	1,606	3,313
Amortización	158	165
Utilidad en venta de activo fijo y activos mantenidos para la venta	(239)	(2,781)
Costo neto de activo fijo retirado	-	1,249
Costo neto de activo intangible retirado	-	11
Pérdida por deterioro de activos mantenidos para la venta	2,200	34,972
Impuesto a la renta diferido	(3,881)	(12,588)
Otros ajustes	-	(354)
Aumento (disminución) en el flujo de efectivo de operaciones por variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,454	(537)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	242	115
Otras cuentas por cobrar	(764)	178
Existencias	(555)	2,187
Gastos contratados por anticipado	139	(139)
Cuentas por pagar comerciales	(6,193)	(5,785)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	764
Otras cuentas por pagar	266	(284)
Efectivo neto aplicado a provisto por las actividades de operación	<u>(10,797)</u>	<u>(1,900)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,130)	(1,374)
Compra de activos intangibles	(3)	(22)
Venta de activo fijo y activos mantenidos para la venta	1,186	5,459
Dividendos recibidos de asociada	1,246	393
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>1,299</u>	<u>4,456</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos	15,759	12,246
Pago de préstamos	(6,733)	(14,263)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>9,026</u>	<u>(2,017)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(472)	539
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,309	770
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>837</u>	<u>1,309</u>
Otra información adicional		
Intereses pagados	445	550
Impuestos pagados	3,257	4,595
TRANSACCION QUE NO REPRESENTA FLUJOS DE EFECTIVO		
Reclasificación de activo fijo a activo mantenido para la venta	6,434	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Filamentos Industriales S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 3 de julio de 1974. Su domicilio legal es Avenida Manuel Olguín N° 335 Oficina 1501 Santiago de Surco, Lima, Perú.

La Compañía cotiza sus acciones de inversión en la Bolsa de Valores de Lima.

b) Actividad económica -

La Compañía se dedicó hasta setiembre de 2014 a la fabricación de fibras sintéticas destinadas a la industria textil, principalmente filamentos texturizados de poliéster elaborados en su planta de fabricación ubicada en Jirón Los Hornos 353, Los Olivos, Lima, Perú.

Según acuerdo de la Junta la General de Accionistas de fecha 24 de setiembre del 2014, inscrito en Registros Públicos con fecha 17 de octubre de 2014, se aprobó cambiar el objeto social para dedicarse a las actividades de comercialización, importación, exportación, distribución, intermediación, al por mayor y/o al menudeo de bienes de, y para, la Industria textil a nivel nacional e internacional, pudiendo dedicarse a otras actividades afines, conexas y/o complementarias a la actividad empresarial. Asimismo, la Compañía podrá dedicarse a actividades inmobiliarias relacionadas con la construcción, adquisición, compra, venta y, en general, transferencia de bienes inmuebles así como su administración, en cualquiera de sus actividades y modalidades. Podrá arrendar activa o pasivamente bienes muebles e inmuebles; permutar, hipotecar los bienes inmuebles de la sociedad y determinar la aplicación o inversión de los recursos de la Compañía.

Asimismo, la Compañía podrá constituir, adquirir o integrar de manera directa o con terceros, otras personas jurídicas, sean sociedades, instituciones, corporaciones o asociaciones de cualquier clase o naturaleza en el Perú y en el extranjero.

A partir de octubre de 2014 la Compañía viene operando como una empresa importadora y comercializadora de productos de poliéster. A su vez, desde ese mes, la Compañía viene ejecutando un plan de venta de sus activos productivos para concentrarse exclusivamente a las actividades de importación y comercialización.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y han sido aprobados por el Directorio el 31 de marzo de 2015. Luego serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación y adopción de NIIF -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Información por segmentos -

Hasta setiembre de 2014 la Gerencia organizó a la Compañía sobre la base de un solo producto, la producción y venta de filamentos texturizados de poliéster, cuyo destino era el 89% el mercado local. A partir de octubre 2014 la Compañía decidió cambiar el giro del negocio teniendo como principal actividad la comercialización, importación, exportación, distribución, intermediación, al por mayor y/o al menudeo de bienes de, y para, la Industria textil a nivel nacional e internacional (Nota 1). La Gerencia entiende que la Compañía, a pesar del cambio en el negocio, continúa desempeñando como un único segmento de negocios debido a que comercializa las mercaderías compradas en un mercado geográfico.

El Directorio se ha identificado 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 de evaluar su desempeño como una sola unidad operativa. Los resultados del segmento son monitoreados por el Directorio con base en la utilidad operativa, la cual es medida con bases consistentes con las utilizadas para la preparación de estos estados financieros, por lo que no se presenta conciliación entre las cifras revisadas por el Directorio y los estados financieros.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar; y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y en efectivo y equivalentes de efectivo en el estado separado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo.

Ventas o transferencias de activos financieros -

Las ventas o transferencias de activos financieros originan una baja del activo cuando los riesgos y beneficios de ésta se transfieren al comprador. En los casos en que la mayoría de riesgos y beneficios son retenidos, los fondos recibidos por la venta o transferencia se reconocen como un pasivo.

2.5 Pasivos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica los pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía sólo presenta pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros que incluyen a las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de bienes y servicios para la fabricación de sus productos terminados. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Reconocimiento y medición -

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.6 Deterioro de activos financieros -

Activos financieros valuados a costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada período si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros) que se pueda estimar de manera confiable.

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

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición.

2.8 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica. El costo de adquisición de las mercaderías incorpora el costo de fletes e impuestos aplicables no reembolsables y otros costos relacionados con poner las mismas en condiciones de venta o de consumo, según corresponda. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (que se asignan sobre la base de la capacidad de producción normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El valor neto de realización de los inventarios corresponde a su precio de venta al que se estima se realizarán en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que se requerirán para realizar la venta. La provisión para desvalorización de inventarios se calcula sobre la base de la revisión anual que lleva a cabo la Gerencia de su movimiento y de sus condiciones físicas.

2.9 Activos mantenidos para la venta -

Activos no corrientes son clasificados como mantenidos para la venta cuando su valor en libros espera ser recuperado principalmente a través de una transacción de venta y ésta es altamente probable de ser realizada. Se valoran al menor, entre el valor en libros y su valor razonable menos sus costos de venta.

2.10 Inversiones inmobiliarias -

Las propiedades que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo o para la apreciación de valor o ambas y que no son ocupadas por la Compañía, se clasifican como inversiones inmobiliarias.

Las inversiones inmobiliarias se registran al costo, incluyendo los costos de transacción y cuando es aplicable los costos de endeudamiento.

2.11 Inversión en asociada -

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en la que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se reconoce inicialmente al costo y el valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas obtenidas por la asociada después de la fecha de adquisición.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de las asociadas, posteriores a la adquisición, se reconoce en resultados. Los dividendos recibidos en efectivo se acreditan al saldo de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en ésta, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce mayor pérdida, a menos que posea una obligación legal o implícita o haya efectuado pagos a nombre de la asociada.

2.12 Inmuebles, maquinaria y equipo -

La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o al gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Mantenimientos y reparaciones mayores -

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo. El gasto de mantenimientos mayores se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	entre 25 y 60
Maquinaria y equipo	entre 25 y 50
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	entre 10 y 40

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

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.13 Activos intangibles -

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de programas de cómputo incluyen a los costos de los empleados que desarrollan el programa de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes. Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gastos cuando se incurren.

Los costos de desarrollo de los programas de cómputo que se han reconocido como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas que fluctúan entre tres y cinco años.

2.14 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de provisiones por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de dichas provisiones por deterioro.

2.15 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el estado de otros resultados integrales o en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce en el estado de Otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias peruanas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera, país en el que la Compañía opera y genera renta peruana gravable. Periódicamente, la Compañía evalúa la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se determina en su totalidad usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros de la Compañía. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo por impuestos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.16 Beneficios a los empleados -

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta. La participación de los trabajadores corresponde a un gasto operativo y como tal se reconoce como un elemento del costo de ventas, gasto de venta y gasto de administración. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal a la fecha del depósito es equivalente a la mitad de la remuneración vigente a esa fecha. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

2.17 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación en conjunto. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

2.18 Capital emitido -

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio.

2.19 Distribución de dividendos -

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

2.20 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Venta de bienes -

El ingreso por la venta de bienes se reconoce cuando la Compañía ha entregado en sus almacenes productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Ingresos por intereses -

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo sobre la base del método de tasa de interés efectiva.

2.21 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

2.22 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -

Las NIIF o CINIF vigentes por primera vez en el año 2014 no han tenido impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas vigentes para los estados financieros anuales que se inicien al o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", que cubre aspectos de clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009, octubre de 2010 y octubre 2014 y reemplaza las secciones de la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición que trata sobre la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en su reconocimiento inicial en dos categorías de medición: activos financieros medidos a valor razonable y activos financieros medidos al costo amortizado, en función del modelo de negocio utilizado por la entidad para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Con relación a los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales y no, en el estado de resultados integrales, a menos de que esto cree una divergencia contable. La Compañía se encuentra en proceso de evaluación sobre el impacto de esta nueva norma. La aplicación de esta NIIF aún no tiene fecha establecida; sin embargo, se estima que sería a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 15, "Reconocimiento de ingresos provenientes de contratos con clientes", la cual reemplaza la NIC 11 - Contratos de construcción y la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias y desarrolla un único criterio para el reconocimiento de los ingresos, el cual pone énfasis en las obligaciones de desempeño que adquiere el vendedor a fin de determinar la oportunidad y cuantía en la que los ingresos deben ser reconocidos, otorgando mayor importancia a la transferencia de control que a la transferencia de los riesgos y beneficios. De igual forma, amplía las guías que pueden ser usadas como referencia para su implementación. Esta norma será efectiva para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.
- CINIIF 21, "Gravámenes". Establece la contabilización de una obligación para pagar un impuesto que no sea un impuesto a la renta. Esta interpretación aclara que el hecho obligante que resulta en un pasivo para cancelar un impuesto y cuando un pasivo se debe reconocer. Actualmente la Compañía no está sujeto a impuestos significativos entonces el impacto sobre la Compañía no es significativo.

No existen otras NIIFs o interpretaciones CINIIF que aún no hayan entrado en vigencia y que se espere tengan un impacto significativo sobre la Compañía.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las transacciones de la Compañía se pactan y liquidan en distintas monedas, principalmente en dólares estadounidenses por las que están expuestas al riesgo de verse afectadas por fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda. A fin de reducir esta exposición la Compañía realiza esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos, así como entre los ingresos y egresos en moneda distinta a su moneda funcional.

Las partidas del activo y del pasivo denominadas en dólares estadounidenses se resumen a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	133	371
Cuentas por cobrar comerciales	6,045	4,628
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	34	118
Otras cuentas por cobrar	<u>2,149</u>	<u>355</u>
	<u>8,361</u>	<u>5,472</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	(8,416)	(5,762)
Cuentas por pagar comerciales	(186)	(982)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(332)	(349)
Otras cuentas por pagar	<u>(324)</u>	<u>(2)</u>
	<u>(9,258)</u>	<u>(7,095)</u>
Pasivo neto	<u>(897)</u>	<u>(1,623)</u>

Los saldos en dólares estadounidenses se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/.2.981 y S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/ S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

En los años 2014 y 2013 la Compañía registró ganancias en cambio por S/.1,913,474 y S/.498,560 y pérdidas en cambio por S/.2,496,268 y S/.1,294,053, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad sobre los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ante una revaluación/devaluación del nuevo sol en 2%, que afectarían los resultados de la Compañía:

<u>Año</u>	<u>Revaluación/devaluación en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u> S/.000
2014	+2% / -2%	56 / (56)
2013	+2% / -2%	16 / (16)

ii) Riesgo de tasa de interés -

Las cuentas por cobrar devengan tasas de interés fijas por lo que no están expuestas a variación de tasas de interés en sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

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

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Respecto de los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene éstos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de su exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, la concentración significativa de crédito está limitada debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

Asimismo, la Compañía realiza operaciones de descuento de facturas y letras por cobrar con instituciones financieras. Los clientes aceptantes de dichos documentos corresponden a empresas sólidas que mantienen liquidez y por las cuales la Compañía no espera que surjan problemas de cancelaciones por parte de los clientes hacia las instituciones financieras en las cuales se han entregado los documentos al descuento.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Gerencia prevé que la Compañía podrá cubrir oportunamente con la cancelación de sus obligaciones que surjan de sus operaciones en el corto y largo plazo. La Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito disponibles.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su antigüedad, considerando el período desde la fecha de vencimiento a la fecha del estado de situación financiera:

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre 1 y 3</u> <u>años</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras	22,745	2,770	25,515
Cuentas por pagar comerciales	1,286	-	1,286
Cuentas por pagar a partes relacionadas	992	-	992
Otras cuentas por pagar	1,124	-	1,124
(-) Menos interes por devengar	(292)	(87)	(379)
	<u>25,855</u>	<u>2,683</u>	<u>28,538</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras	12,136	4,534	16,670
Cuentas por pagar comerciales	7,479	-	7,479
Cuentas por pagar a partes relacionadas	975	-	975
Otras cuentas por pagar	1,020	-	1,020
(-) Menos interes por devengar	(289)	(271)	(560)
	<u>21,321</u>	<u>4,263</u>	<u>25,584</u>

3.2 Administración de riesgo de la estructura de capital -

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

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital emitido total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital emitido total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera mas la deuda neta.

La política de la Compañía es mantener el ratio de apalancamiento menor a 1. El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Total obligaciones financieras (Nota 15)	25,136	16,110
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6)	(837)	(1,309)
Deuda neta (A)	24,299	14,801
Total patrimonio	<u>90,019</u>	<u>95,614</u>
Total capital (B)	<u>114,318</u>	<u>110,415</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>0.213</u>	<u>0.134</u>

3.3 Estimación del valor razonable -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no presenta activos financieros o pasivos financieros medidos al valor razonable.

La Gerencia considera que el valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo y de las cuentas por cobrar, es similar a sus valores razonables debido a que sustancialmente son a corto plazo. El valor razonable de los pasivos financieros se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares. La Gerencia considera que el valor razonable de los pasivos financieros no difiere significativamente de sus valores en libros, debido a que las tasas de las obligaciones financieras son similares a las tasas de mercado, por lo que su revelación no es relevante.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los montos reportados de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

4.1 Supuestos y estimados contables críticos -

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas 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; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

i) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar -

La Compañía determina la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales sobre la base de la evaluación específica realizada a su cartera de clientes, en función de su comportamiento crediticio y situación financiera.

ii) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

iii) Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

iv) Revisión de valores en libros y provisión por deterioro -

A la fecha de cada estado de situación financiera, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos fijos con vidas útiles definidas para determinar si existe algún indicio de que sus valores en libros están deteriorados. Si existe indicio de deterioro, se calcula el valor recuperable del activo con el objeto de determinar, de ser aplicable, el valor del deterioro. Para efectos de evaluar el deterioro, en el caso que el activo no genere flujos de efectivo que sean independiente a otros activos, la Compañía calcula el valor recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.

Para propósito de la prueba de deterioro, cada unidad generadora de efectivo representa el mínimo grupo de activos identificables que genera flujo de efectivo y que son independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Hasta setiembre de 2014 la principal UGE de la Compañía fue la planta para la producción y venta de filamentos texturizados de poliéster. A partir de octubre de 2014 la UGE de la Compañía es la comercialización, importación, exportación y distribución de bienes de, y para, la industria textil, nacional e internacional.

4.2 Juicio crítico en la aplicación de políticas contables -

Con las modificaciones de las tasas del impuesto a la renta de tercera categoría para los años 2015 en adelante la Compañía revaluó el pasivo por impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 con las tasas que se esperan aplicar en el futuro al momento de la reversión de cada partida temporal, entre ellas, la correspondiente al costo asumido de terrenos en la fecha de transición a NIIF el 1 de enero de 2011, cuyo efecto ha sido abonado al resultado del año 2014, en vez del resultado acumulado, debido a que la Compañía considera que las modificaciones en las tasas afectan a tales partidas temporales incluidas el costo asumido de los terrenos al 1 de enero de 2011 y deben ser consideradas en forma prospectiva.

5 CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activos según estado de situación financiera		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	837	1,309
- Cuentas por cobrar comerciales	11,718	13,006
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	127	369
- Otras cuentas por cobrar	<u>3,527</u>	<u>2,763</u>
	<u>16,209</u>	<u>17,447</u>
Pasivos según estado de situación financiera		
Otros pasivos financieros:		
- Obligaciones financieras	25,136	16,110
- Cuentas por pagar comerciales	1,286	7,479
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	992	975
- Otras cuentas por pagar	<u>1,124</u>	<u>1,020</u>
	<u>28,538</u>	<u>25,584</u>

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Caja y fondos fijos	7	13
Cuentas corrientes	<u>830</u>	<u>1,296</u>
	<u>837</u>	<u>1,309</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera en diversos bancos locales. Estas cuentas son de libre disponibilidad y no generan intereses.

De acuerdo con la información de la clasificadora de riesgo, Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C., la calidad de los bancos locales en las que la Compañía deposita su efectivo y equivalentes de efectivo se discrimina como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Efectivo en bancos y depósitos bancarios		
A+	830	1,266
A	-	30
Total	<u>830</u>	<u>1,296</u>

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas por cobrar	3,460	4,636
Letras por cobrar en cartera	6,902	6,825
Letras en descuento	<u>6,286</u>	<u>6,641</u>
	16,648	18,102
Menos: provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(4,930)	(4,569)
Total cuentas por cobrar comerciales	11,718	13,533
Menos: Porción corriente	(11,718)	(13,006)
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>527</u>

Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente. La tasa de interés de las letras por cobrar fue de 16% al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha transferido a un banco local cuentas por cobrar por S/.6,286,000 (S/.6,641,000 en 2013), recibiendo en contraprestación efectivo. La transacción se reconoció como una obligación financiera (Nota 15). En el caso se presenten incumplimientos en la cobranza de estas cuentas, el banco tiene derecho a recibir los flujos de efectivo de la Compañía.

La calidad crediticia de la cartera de clientes puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de las contrapartes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales		
Vigentes	10,757	12,460
Vencidas de 1 hasta 180 días	2,562	2,970
Vencidas de 180 hasta 360 días	74	74
Vencidas mayores a 360 días	<u>3,255</u>	<u>2,598</u>
	<u>16,648</u>	<u>18,102</u>

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	4,569	3,537
Adiciones	51	787
Castigos	-	(17)
Diferencia en cambio	<u>310</u>	<u>262</u>
Saldo final	<u>4,930</u>	<u>4,569</u>

La provisión por deterioro de cuentas por cobrar se incluye en el rubro gastos diversos en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar provisionadas por lo general se castigan cuando se han agotado las gestiones de cobro y se concluye que no existen expectativas de recuperación de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar, debido a que no se cuenta con garantías relacionadas.

Concentración de clientes -

Las ventas de la Compañía y la posición de saldos por cobrar se encuentran diversificadas. No se presenta una concentración de las ventas en pocos clientes.

8 TRANSACCIONES Y SALDO CON PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Por cobrar -		
Ancor Rigid Plastics del Perú S.A.	122	268
Empresa Algodonera S.A.	4	4
Industrial Cromotex S.A.	<u>1</u>	<u>97</u>
	<u>127</u>	<u>369</u>
Por pagar -		
Industrial Cromotex S.A.	<u>992</u>	<u>975</u>
	<u>992</u>	<u>975</u>

- b) Las principales transacciones con partes relacionadas, bajo términos similares a los pactados con terceros, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
i) Venta de oficina en edificio Link Tower	-	5,459
ii) Dividendos recibidos de asociada	1,246	393
iii) Prestación de servicios a empresas relacionadas: Alquileres, servicios administrativos y de procesamiento de datos	2,593	2,954
iv) Adquisición de servicios a empresa relacionada: Servicio de teñido	2,831	3,322

- c) Remuneración de la gerencia clave y miembros del directorio -

La remuneración y otros beneficios de la gerencia clave en el año 2014 ascendió a S/.1,101,000 (S/.1,791,717 en 2013). Las remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros.

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Pago a cuenta del Impuesto a la Renta	2,203	1,892
Reembolsos por cobrar	533	529
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	471	-
Préstamo al personal	173	213
Otros	147	129
	<u>3,527</u>	<u>2,763</u>

10 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Mercaderías	7,643	1,123
Productos terminados	2,548	5,075
Productos en proceso	-	447
Materia prima y auxiliares	460	3,761
Envases y embalajes	247	420
Suministros diversos	3,895	4,084
Inventarios por recibir	4,474	3,802
	19,267	18,712
Menos: Provisión por desvalorización de existencias	(4,498)	-
Total inventarios	<u>14,769</u>	<u>18,712</u>

11 ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene activos mantenidos para la venta por S/.3,690,050, como consecuencia del cierre de las actividades de producción de hilado poliéster en setiembre de 2014 (Nota 1-b).

A continuación se presenta el movimiento de los activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2014:

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Retiros por ventas</u> S/.000	<u>Provisión por deterioro</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
2014					
Edificios y otras construcciones	-	400	-	(27)	373
Maquinaria y equipo	-	3,861	(783)	(385)	2,693
Equipos diversos	-	2,173	(164)	(1,788)	221
Otros	-	403	-	-	403
	<u>-</u>	<u>6,837</u>	<u>(947)</u>	<u>(2,200)</u>	<u>3,690</u>

Al 31 de diciembre de 2014 las adiciones de activos mantenidos para la venta incluyen una transferencia de activos fijos por S/.6,434,600 efectuada en el 2014 (Nota 14). Así mismo, incluye una transferencia de intangibles por S/.403,207,000 también efectuada en el 2014.

Venta de activos -

En el año 2014 la Compañía vendió activos mantenidos para la venta con un costo neto de depreciación ascendente a S/.1,106,000 (Nota 25).

12 INVERSION EN ASOCIADA

Este rubro comprende la inversión realizada en Amcor Rigid Plastics del Perú S.A. en la cual la Compañía es propietaria de 15,437,332 acciones comunes con valor nominal de S/.1 cada una que representa el 39% del capital emitido de dicha empresa.

El movimiento de la inversión en asociada es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	26,285	22,285
Participación en utilidades de asociada	4,511	4,393
Dividendos recibidos en efectivo	(1,246)	(393)
Saldo final	<u>29,550</u>	<u>26,285</u>

13 INVERSIONES INMOBILIARIAS

El saldo correspondiente a inversiones inmobiliarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está conformado por terreno e instalaciones arrendadas a su asociada, donde ésta ubica su planta de fabricación. Los ingresos por alquiler se incluyen en Ingresos diversos en el estado de resultados integrales (Nota 24).

Al 31 de diciembre, el saldo de las inversiones inmobiliarias se encuentra conformado por:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Costo -		
Terreno	15,839	15,839
Edificio y otras construcciones	<u>2,881</u>	<u>2,881</u>
	<u>18,720</u>	<u>18,720</u>
Depreciación acumulada -		
Edificio y otras construcciones	(493)	-
	<u>18,227</u>	<u>18,720</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias fue estimado en S/.29.8 millones y S/.26.7 millones, respectivamente.

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) El movimiento del rubro inmueble, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	Terrenos S./000	Edificios y otras cons- trucciones S./000	Maquinaria y equipo S./000	Muebles y enseres S./000	Unidades de transporte S./000	Equipos de cómputo S./000	Equipos diversos S./000	Unidades por recibir S./000	Obras en curso S./000	Total S./000
A1 1 de enero de 2013										
Costo	28,374	30,862	82,016	662	728	1,142	31,508	18	7,197	182,507
Depreciación acumulada	-	(12,192)	(44,857)	(598)	(621)	(970)	(24,658)	-	-	(83,897)
Costo neto	<u>28,374</u>	<u>18,670</u>	<u>37,158</u>	<u>64</u>	<u>107</u>	<u>172</u>	<u>6,850</u>	<u>18</u>	<u>7,197</u>	<u>98,610</u>
Año 2013										
Costo neto	28,374	18,670	37,158	64	107	172	6,850	18	7,197	98,610
Adiciones	-	-	-	1	4	9	37	157	1,166	1,374
Ventas y/o retiros	-	(4,210)	-	-	(51)	-	-	-	-	(4,261)
Reclasificaciones	(5,098)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,098)
Transferencias	-	7,586	-	38	-	-	43	(62)	(7,605)	-
Provisión por deterioro de activos	-	-	(31,104)	-	-	-	(3,868)	-	-	(34,972)
Otros	-	(661)	(1,742)	(12)	(51)	(84)	(766)	-	-	(51)
Cargo por depreciación	-	(661)	(1,742)	(12)	(51)	(84)	(766)	-	-	(3,313)
Costo neto	<u>23,276</u>	<u>21,385</u>	<u>4,312</u>	<u>91</u>	<u>64</u>	<u>97</u>	<u>2,295</u>	<u>113</u>	<u>758</u>	<u>52,391</u>
A1 31 de diciembre de 2013										
Costo	23,276	34,239	82,016	701	681	1,151	31,587	113	758	174,522
Depreciación acumulada	-	(12,853)	(46,600)	(611)	(617)	(1,054)	(25,424)	-	-	(87,159)
Provisión para deterioro de activos	-	-	(31,104)	-	-	-	(3,868)	-	-	(34,972)
Costo neto	<u>23,276</u>	<u>21,386</u>	<u>4,312</u>	<u>90</u>	<u>64</u>	<u>97</u>	<u>2,295</u>	<u>113</u>	<u>758</u>	<u>52,391</u>
Año 2014										
Costo neto	23,276	21,386	4,312	90	64	97	2,295	113	758	52,391
Adiciones	-	-	-	-	-	11	15	-	1,104	1,130
Reclasificaciones	-	28	(154)	-	-	-	126	(113)	113	-
Transferencias a activos mantenidos para la venta	-	(400)	(3,861)	-	-	-	(2,173)	-	-	(6,434)
Provisión por deterioro de activos inmobiliarias	-	492	-	-	-	-	-	-	-	492
Reclasificación de inversiones	-	(943)	(297)	(16)	(36)	(78)	(236)	-	-	(1,606)
Cargo por depreciación	-	(943)	(297)	(16)	(36)	(78)	(236)	-	-	(1,606)
Costo neto	<u>23,276</u>	<u>20,563</u>	<u>-</u>	<u>74</u>	<u>28</u>	<u>30</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>1,975</u>	<u>45,973</u>
A1 31 de diciembre de 2014										
Costo	23,276	34,759	81,862	701	681	1,162	31,728	-	1,975	176,144
Depreciación acumulada	-	(13,796)	(46,897)	(627)	(653)	(1,132)	(25,660)	-	-	(88,765)
Provisión por deterioro de activos mantenidos para la venta	-	-	(31,104)	-	-	-	(3,868)	-	-	(34,972)
Costo neto	<u>23,276</u>	<u>20,563</u>	<u>-</u>	<u>74</u>	<u>28</u>	<u>30</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>1,975</u>	<u>45,973</u>

b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las obras en curso comprenden:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Proyecto - Link Tower	601	-
Proyecto de aguas residuales	383	349
Reubicación de equipos a zona de energía	337	318
Indeci	245	-
Ampliación de Línea de agua	86	-
Adecuación de Planta	84	-
Servicio de vigilancia de salud	47	47
Otros menores	192	44
	<u>1,975</u>	<u>758</u>

c) Depreciación -

El gasto por depreciación por los años terminados el de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Costo de ventas (Nota 21)	1,090	3,031
Gastos de venta (Nota 22)	29	30
Gastos de administración (Nota 23)	368	252
Depreciación de la planta (Nota 25)	119	-
	<u>1,606</u>	<u>3,313</u>

d) Reclasificación a activos mantenidos para la venta -

En el año 2014 la Compañía reclasificó edificios y otras construcciones, maquinaria y equipo y equipos diversos por S/.41,406,646, (S/.6,434,600 neto de deterioro) a activos mantenidos para la venta (Nota 11).

15 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Préstamos bancarios:		
Banco de Crédito del Perú	10,757	2,115
BBVA Continental	8,093	7,354
	<u>18,850</u>	<u>9,469</u>
Letras en descuento:		
Banco de Crédito del Perú	6,286	4,119
BBVA Banco Continental	-	1,651
Scotiabank	-	871
	<u>6,286</u>	<u>6,641</u>
Total obligaciones financieras	25,136	16,110
Menos: Porción corriente	(22,453)	(11,847)
Porción no corriente	<u>2,683</u>	<u>4,263</u>

Préstamos bancarios -

Al de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende préstamos bancarios denominados en dólares estadounidenses destinados para capital de trabajo e inversiones. Estas obligaciones devengan intereses a tasa de interés fijo que fluctúa entre 2.9% y 5.2%, tienen diversos vencimientos hasta abril de 2017 y no tienen garantías específicas.

Letras en descuento -

Las letras en descuento están constituidas por las letras entregadas a los bancos. Estas operaciones no extinguen la responsabilidad de la Compañía por posibles incumplimientos de pago de sus clientes, por lo que mantiene el importe de los documentos descontados en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (Nota 7).

Los clientes aceptantes de dichas letras corresponden a empresas sólidas que mantienen liquidez y por las cuales la Compañía no espera que surjan problemas de cancelaciones por parte de los clientes hacia el banco al cual se han entregado las letras en descuento.

16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas por pagar		
- Proveedores locales	1,114	1,890
- Proveedores del exterior	172	5,349
Letras por pagar	-	240
	<u>1,286</u>	<u>7,479</u>

Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de mercaderías para la actividad de comercialización de hilado de poliéster, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos correspondían a la adquisición de materias primas y suministros para la producción de hilado de poliéster; operaciones que cerró con fecha 30 de setiembre 2014. (Nota 1).

17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Dividendos por pagar	293	293
Remuneraciones por pagar	222	324
Impuestos y participaciones por pagar	135	18
Provisión para beneficios sociales	129	84
Diversas	609	403
	<u>1,388</u>	<u>1,122</u>

Las otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

18 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará en menos de 12 meses	<u>1,865</u>	<u>582</u>
Total impuesto diferido activo	<u>1,865</u>	<u>582</u>
Impuestos diferidos pasivo:		
Impuesto diferido pasivo que se pagará en más de 12 meses	<u>(12,488)</u>	<u>(15,086)</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>(12,488)</u>	<u>(15,086)</u>
Impuesto diferido pasivo (neto)	<u>(10,623)</u>	<u>(14,504)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Al 1 de enero	<u>(14,504)</u>	<u>(27,092)</u>
Abono a resultados integrales	<u>3,881</u>	<u>12,588</u>
Total al 31 de diciembre	<u>(10,623)</u>	<u>(14,504)</u>

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro por los años 2014 y 2013:

	<u>Saldo al 1 de enero 2013</u> S/.000	<u>(Cargo)/abono al estado de resultados</u> S/.000	<u>Saldo al 31 de diciembre 2013</u> S/.000	<u>(Cargo)/abono al estado de resultados</u> S/.000	<u>Saldo al 31 de diciembre 2014</u> S/.000
Activo diferido					
Deterioro de cuentas por cobrar	485	(12)	473	22	495
Vacaciones	140	(47)	93	2	95
Inventarios	-	-	-	1,260	1,260
Otros pasivos	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>(1)</u>	<u>15</u>
	<u>641</u>	<u>(59)</u>	<u>582</u>	<u>1,283</u>	<u>1,865</u>
Pasivo diferido					
Inmuebles, maquinaria y equipo	(22,628)	1,630	(20,998)	11,472	(9,526)
Deterioro de Inm. Maq. y Equipo	-	10,492	10,492	(10,492)	-
Propiedades de inversión	(3,051)	(1,529)	(4,580)	571	(4,009)
Inversiones en asociadas	(2,054)	2,054	-	-	-
Activo disponible para la venta	-	-	-	431	431
Deterioro de activos disponibles para la venta	-	-	-	616	616
	<u>(27,733)</u>	<u>12,647</u>	<u>(15,086)</u>	<u>2,598</u>	<u>(12,488)</u>
Pasivo diferido neto	<u>(27,092)</u>	<u>12,588</u>	<u>(14,504)</u>	<u>3,881</u>	<u>(10,623)</u>

19 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 23,502,270 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual de capital emitido</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 10.01 al 20.00	2	30.33
Mayor al 20.00	2	69.67
Total	4	100.00

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 este rubro comprende 11,751,082 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/.1 cada una. De acuerdo con la Ley No.27028 las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta de acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la Ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

Estas acciones se mantendrán hasta que la Compañía convenga con sus titulares la redención de las mismas.

La cotización bursátil de estas acciones al finalizar los años 2014 y 2013 fue de S/.0.81 y S/.1.00 por acción, respectivamente.

c) Otras reservas de capital -

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

d) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas, dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

20 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La Gerencia ha determinado la materia imponible (pérdida tributaria) bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%.

La materia imponible (pérdida tributaria) ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Pérdida antes de impuesto a la renta	(9,476)	(31,368)
Más (menos):		
Intereses presuntos	23	35
Gastos no deducibles	2,212	263
Provisión para deterioro de activos	6,699	34,972
Ventas no realizadas	1,093	-
Ingresos no gravados	(4,511)	(4,393)
Pérdida tributaria	(3,960)	(491)
Pérdida tributaria de años anteriores	(1,287)	(796)
Pérdida tributaria arrastrable	(5,247)	(1,287)
Impuesto a la renta (30%)	<u>-</u>	<u>-</u>

La opción del sistema de compensación de pérdidas a aplicar por la compañía se ejercerá con oportunidad de la presentación de la declaración jurada. El sistema a optar será el de aplicar solo el 50% de la renta neta obtenida en los ejercicios gravables posteriores a la obtención de la pérdida tributaria, hasta agotarla.

- b) Al 31 de diciembre de 2014, el ingreso por impuesto a la renta diferido mostrado en el estado de resultados integrales asciende a S/.3,881,000 (S/.12,588,000 al 31 de diciembre de 2013).
- c) El impuesto a la renta sobre el resultado antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Pérdida antes de impuesto a la renta	(9,476)	(31,368)
Impuesto teórico	(2,843)	(9,410)
Efecto de partidas permanentes	315	273
Ingresos percibidos exonerados	(1,353)	(1,318)
Actualización del valor patrimonial en asociadas	-	(2,054)
Ajuste	-	(79)
Ingreso por impuesto a la renta	<u>(3,881)</u>	<u>(12,588)</u>

- d) Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes. Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3%, para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 y siguientes. Las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en períodos posteriores.

- e) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Al cierre del 2014, los años 2010 al 2012 fueron fiscalizados por la Administración Tributaria, quedando los años 2013 y 2014 abiertos a fiscalización.

Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- f) Impuesto temporal a los activos netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta con la tasa de 0.4%, aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

Se podrá solicitar la devolución del impuesto sólo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdidas tributarias o se haya determinado un menor pago del Impuesto a la Renta sobre la base de las normas del régimen general.

21 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de productos en proceso	447	901
Inventario inicial de mercaderías y productos terminados	6,198	6,249
Compra de mercaderías	17,048	3,364
Consumo de materia prima, materiales auxiliares y envases y embalajes	20,444	34,826
Provisión por desvalorización de existencias	4,498	-
Mano de obra	3,987	5,774
Depreciación (Nota 14)	1,090	3,031
Otros gastos de fabricación	9,663	13,164
Inventario final de productos en proceso	-	(447)
Inventario final de mercaderías y productos terminados	(10,191)	(6,198)
	<u>53,184</u>	<u>60,664</u>

22 GASTOS DE VENTA

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cargas de personal	752	570
Servicios recibidos de terceros	715	862
Tributos	12	5
Cargas diversas de gestión	143	146
Depreciación (Nota 14)	29	30
	<u>1,651</u>	<u>1,613</u>

23 GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cargas de personal	2,270	1,999
Servicios recibidos de terceros	1,593	1,335
Tributos	187	64
Cargas diversas de gestión	310	368
Depreciación (Nota 14)	368	252
Otras provisiones	207	121
	<u>4,935</u>	<u>4,139</u>

24 INGRESOS DIVERSOS

Los ingresos diversos por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Enajenación de activos fijos y activos mantenidos para la venta	1,186	5,459
Alquileres de inversión inmobiliaria	1,762	1,499
Servicios de administración	690	889
Servicio de procesamiento de datos	123	117
Otros	416	352
	<u>4,177</u>	<u>8,316</u>

25 GASTOS DIVERSOS

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Indemnizaciones de obreros y empleados (a)	2,892	-
Gastos indirectos de fabricación por paralización de planta(b)	1,330	335
Costo neto de enajenación de activos mantenidos para la venta	1,106	4,210
Provisión para obsolescencia y/o ajuste de inventarios	378	117
Depreciación de la planta (Nota 14)	119	-
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (Nota 7)	51	787
Otros	231	239
	<u>6,107</u>	<u>5,688</u>

- a) Corresponden principalmente al costo de las indemnizaciones pagadas en el año vinculado al cese del personal de planta, producto del cierre de la producción de hilado poliéster. Al cierre del 2014 la Compañía tiene 41 trabajadores (241 trabajadores al cierre de 2013).
- b) La variación corresponde a los gastos indirectos de fabricación generados por la reducción de días de trabajo en el mes de enero 2014 y el cierre definitivo de la planta de producción de hilado poliéster con fecha 30 de setiembre del 2014.

26 PERDIDA BASICA POR ACCION

La pérdida básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo el resultado del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y los titulares de las acciones de inversión, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. No hay efectos diluyentes en las acciones de la Compañía.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida del año (en miles de nuevos soles)	(5,595)	(18,780)
Acciones comunes	23,502,270	23,502,270
Acciones de inversión	11,751,082	11,751,082
Total acciones	<u>35,253,352</u>	<u>35,253,352</u>
Pérdida básica por acción común y de inversión (en nuevos soles)	(0.159)	(0.533)

27 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No han ocurrido eventos subsecuentes significativos al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de aprobación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 por parte de la gerencia que deban ser revelados.