

Creditex S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de
2016 junto con el dictamen de los auditores independientes



Creditex S.A.A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Creditex S.A.A. (una compañía peruana, subsidiaria de Corporación Cervezur S.A.A.), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados no contienen errores materiales.

4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada 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)

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Creditex S.A.A. al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre información separada

7. 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 su inversión en la subsidiaria y relacionada 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.

Lima, Perú,
19 de febrero de 2018

Paredes, Burga & Asociados

Refrendado por:



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

Creditex S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)		Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4,719	5,293	Cuentas por pagar comerciales	12	9,301	10,680
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	48,031	38,807	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25(b)	559	853
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(b)	624	875	Otras cuentas por pagar	13	12,693	12,145
Otras cuentas por cobrar, neto	6	4,341	3,046	Obligaciones financieras	14	27,731	20,218
Inventarios, neto	7	131,059	131,193	Total pasivo corriente		<u>50,284</u>	<u>43,896</u>
Gastos contratados por anticipado	8	1,161	1,270	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		<u>189,935</u>	<u>180,484</u>	Obligaciones financieras	14	3,862	7,389
				Pasivo por impuestos diferidos, neto	15(a)	49,279	48,216
Activo no corriente				Total pasivo no corriente		<u>53,141</u>	<u>55,605</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(b)	23,275	24,639	Total pasivo		<u>103,425</u>	<u>99,501</u>
Inversiones disponibles para la venta	10	16,777	12,128	Patrimonio neto	17		
Inversión en subsidiaria y entidad relacionada	9	4,562	4,562	Capital emitido		163,195	163,195
Propiedad, planta y equipo, neto	11	239,787	247,914	Capital adicional		49	49
Activos intangibles distintos a la plusvalía, neto		1,102	858	Acciones de inversión		10,476	10,476
Total activo no corriente		<u>285,503</u>	<u>290,101</u>	Reservas		23,590	23,463
				Resultados acumulados		173,275	175,751
Total activo		<u>475,438</u>	<u>470,585</u>	Otras reservas de patrimonio	10(b)	1,428	(1,850)
				Total patrimonio neto		<u>372,013</u>	<u>371,084</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>475,438</u>	<u>470,585</u>

Creditex S.A.A.

Estado separado de resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas netas	19(a)	262,266	244,299
Reintegro tributario	18(d)	2,657	2,092
Total ingresos		<u>264,923</u>	<u>246,391</u>
Costo de ventas	20	<u>(219,922)</u>	<u>(204,381)</u>
Ganancia bruta		<u>45,001</u>	<u>42,010</u>
Ingresos (gastos) de operación			
Gastos de ventas y distribución	21	(20,484)	(19,454)
Gastos de administración	22	(17,129)	(16,888)
Otros ingresos, neto	23	4,421	3,554
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	11(b)	33	-
Total gastos de operación		<u>(33,159)</u>	<u>(32,788)</u>
Ganancia por actividades de operación		<u>11,842</u>	<u>9,222</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	24	2,457	2,422
Gastos financieros	24	(1,326)	(1,523)
Instrumentos financieros derivados	29(c)	(525)	13
Diferencia en cambio, neta	3	(774)	(772)
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>(168)</u>	<u>140</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias		<u>11,674</u>	<u>9,362</u>
Impuesto a las ganancias	15(b)	<u>(1,866)</u>	<u>(8,087)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>9,808</u>	<u>1,275</u>
Ganancia básica y diluida por acción ordinaria (común) y de inversión en soles	26	<u>0.056</u>	<u>0.007</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.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ganancia neta del ejercicio		<u>9,808</u>	<u>1,275</u>
Otros resultados integrales			
Variación neta en resultados no realizados en			
inversiones disponibles para la venta	10	4,650	2,425
Impuesto a las ganancias diferido	15(a)	<u>(1,372)</u>	<u>(539)</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias		<u>3,278</u>	<u>1,886</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>13,086</u>	<u>3,161</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Capital emitido S/(000)	Capital adicional S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Reservas S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Otras reservas de patrimonio S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2016	163,195	49	10,476	21,960	188,136	(3,736)	380,080
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	1,275	-	1,275
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	1,886	1,886
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	1,275	1,886	3,161
Transferencia	-	-	-	1,503	(1,503)	-	-
Dividendos declarados, nota 17(d)	-	-	-	-	(12,157)	-	(12,157)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	163,195	49	10,476	23,463	175,751	(1,850)	371,084
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	9,808	-	9,808
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	3,278	3,278
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	9,808	3,278	13,086
Transferencia	-	-	-	127	(127)	-	-
Dividendos declarados, nota 17(d)	-	-	-	-	(12,157)	-	(12,157)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	163,195	49	10,476	23,590	173,275	1,428	372,013

Creditex S.A.A.

Estados separados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	256,225	250,681
Intereses cobrados	2,457	2,422
Devolución de pagos a cuenta del impuesto a la renta	-	1,445
Pagos a proveedores	(194,486)	(147,868)
Pagos a trabajadores	(49,078)	(51,771)
Pago de impuestos	(7,862)	(10,161)
Intereses pagados	(1,326)	(1,523)
Otros cobros netos relativos a la actividad	2,681	8,059
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	<u>8,611</u>	<u>51,284</u>
Actividades de inversión		
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	(3,637)	(2,019)
Compra de propiedad, planta y equipo	(1,172)	(1,417)
Compra de intangibles	(370)	(66)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	33	-
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	3,637	2,019
Ingresos por dividendos recibidos, nota 24	756	591
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	<u>(753)</u>	<u>(892)</u>
Actividades de financiamiento, nota 30		
Préstamos recibidos de instituciones financieras	172,307	112,893
Pago de préstamos recibidos de entidades relacionadas	-	(4,649)
Pago de obligaciones financieras	(168,587)	(147,434)
Pago de dividendos	(12,152)	(12,239)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de financiamiento	<u>(8,432)</u>	<u>(51,429)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	(574)	(1,037)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>5,293</u>	<u>6,330</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo a final del año	<u>4,719</u>	<u>5,293</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Activos adquiridos mediante arrendamiento financiero	1,149	1,455

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Creditex S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

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 emitido 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 2.3(k), los estados financieros separados adjuntos presentan la inversión en la subsidiaria y entidad relacionada 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 los años 2017 y 2016, 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, en opinión de la Gerencia no existen incertidumbres que puedan poner en duda el normal funcionamiento de la Compañía, ni tampoco presentan asuntos de incumplimiento al principio de Empresa en Marcha.

(c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 24 de marzo de 2017. Los estados financieros separados adjuntos del ejercicio 2017, han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 15 de febrero de 2018 y serán presentados para consideración y aprobación del Directorio y de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas en los plazos establecidos por Ley.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

2. Principales principios contables

2.1. Bases de presentación -

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros separados adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por el IFRS Interpretation Committee ("IFRIC"), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Responsabilidad de la información -

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

Base de medición -

Los presentes estados financieros separados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las inversiones disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a su valor razonable y los principales activos fijos que por adecuación de las NIIF se presentan a su costo atribuido. Los estados financieros separados están presentados en soles, todos los valores están en miles, excepto cuando se indique 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 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016. En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados. Estas estimaciones están sujetas a evaluaciones periódicas y se espera que no se presenten cambios significativos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- (i) Estimación para desvalorización de inventarios, ver nota 2.3(j) y 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 lenta rotación, y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.
- (ii) Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo, ver notas 2.3(l) y 11 -
La determinación del método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.
- (iii) Estimación para procesos legales y procedimientos administrativos, ver notas 2.3(t) y 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.
- (iv) Recuperación de los activos por impuestos diferidos, ver notas 2.3(r) y 15 -
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. En la medida en que las utilidades 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.

- (v) Deterioro del valor de instrumentos financieros, ver notas 2.3(b) -
Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que los instrumentos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Los instrumentos financieros se consideran deteriorados, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

2.3 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 instrumentos cobertura. 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 por su valor razonable y los costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o 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, inversiones disponibles para la venta y activos financieros derivados.

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 instrumentos de cobertura efectivos. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado separado de situación financiera.

La Compañía ha clasificado como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados a los instrumentos financieros derivados que no son contabilizados como cobertura, nota 29(c)(ii).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar 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 cobros fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por aquéllas 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 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, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier estimación por deterioro.

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. Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en el patrimonio neto como parte del rubro "Otras reservas de patrimonio". 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 disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, ver nota 10.

(b) Deterioro de activos financieros -

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Respecto de las inversiones financieras disponibles para la venta, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentra deteriorado en su valor.

En el caso de acciones, la evidencia objetiva incluye una disminución significativa o prolongada en su valor razonable debajo de su costo. La disminución "significativa" debe evaluarse en función del costo original de la inversión y la disminución "prolongada" contra el periodo en que el valor razonable ha estado por debajo de su costo original. La determinación de "significativa" y "prolongada" requiere de juicio. Al realizar dicho juicio, la Compañía evalúa, entre otros factores, la duración o extensión en que el valor razonable de la inversión es menor a su costo y procede a realizar proyecciones financieras para evaluar si el deterioro económico realmente existe.

Cuando se encuentra evidencia de deterioro, la pérdida acumulada (medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida) es retirada del rubro de "Otras reservas de patrimonio" y es registrada en el estado separado de resultados. Las pérdidas por desvalorización de inversiones en acciones no son revertidas a través del estado separado de resultados, el incremento del valor razonable después del deterioro es reconocido como resultados no realizados directamente en el rubro de "Otras reservas de patrimonio".

(c) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(d) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(e) **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.

(f) **Valor razonable de instrumentos financieros, nota 31 -**

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de 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, tomando como 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 separados 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 explicó anteriormente.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(g) Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican en negociables y de cobertura. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Negociables -

Los instrumentos financieros derivados de negociación son inicialmente reconocidos en el estado separado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés vigentes de mercado.

Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado separado de resultados.

Cobertura -

La contabilidad de cobertura, según la NIC 39, se aplica con el objeto de gestionar riesgos particulares para las transacciones que cumplen con los criterios específicos requeridos. Los instrumentos financieros derivados de cobertura son reconocidos a su valor razonable a la fecha de los estados financieros separados. Cualquier ganancia o pérdida proveniente de los cambios en el valor razonable de los derivados son registradas directamente en el resultado del ejercicio, excepto por la porción eficaz de las coberturas de flujos de efectivo, la cual es reconocida como otros resultados integrales.

En el inicio, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de la cobertura para la cual desea aplicar la contabilidad de cobertura y del objetivo y la estrategia de gestión de los riesgos para efectuarla. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta o transacción, la naturaleza del riesgo que es cubierto y cómo la entidad determinará la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente eficaces en la consecución de la compensación de los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto y se determinan sobre un contexto de empresa en marcha y que realmente han sido eficaces a través de los períodos de información financiera para los cuales fueron designados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (forwards de divisas), para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de moneda extranjera. Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado separado de resultados.

- (h) Transacciones en moneda extranjera, nota 3 -
Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a la moneda funcional (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.

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4 -

El rubro efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado separado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y cuentas corrientes.

- (j) Inventarios, nota 7 -

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, los 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(k) Inversiones, notas 9 y 10 -

La Compañía clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: inversiones disponibles para la venta e inversiones en subsidiaria y relacionada.

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.

Inversiones disponibles para la venta -

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 "Otras reservas de patrimonio" en el estado separado de cambios en el patrimonio neto.

Estas inversiones corresponden a acciones adquiridas por la Compañía a través de la Bolsa de Valores de Lima, con la intención de liquidarlas en el corto plazo o aquéllas adquiridas para mantenerlas por un tiempo indefinido, para realizar ganancias de capital o tener inversiones estratégicas.

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.

Inversión en subsidiaria y relacionada -

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce el control; es decir está expuesta o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión.

Las inversiones en subsidiaria y relacionada 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(l) Propiedad, planta y equipo, nota 11 -

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	Entre 40 y 10
Maquinaria y equipo	Entre 10 y 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.

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

El valor en libros de un activo se provisiona inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, ver nota 2.3(o). Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no registra una estimación por deterioro del valor de su propiedad, planta y equipo.

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.

(m) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

- (n) 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 fluyan 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.
- (o) Deterioro del valor de activos no financieros -
La Compañía evalúa periódicamente, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el valor en libros de los activos excede su importe recuperable, se considera que los activos han perdido valor y son presentados disminuidos a ese importe recuperable. El valor en uso, es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de los activos y de su disposición al final de su vida útil. A fin de determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía considera transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, se utiliza un modelo de valuación.

La estimación por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados en las cuentas de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Una estimación por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha estimación. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso se hubiera reconocido una estimación por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(p) Arrendamiento -

Arrendamiento operativo -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del periodo de arrendamiento.

Cuando una operación de arrendamiento es concluida antes del término del periodo del arrendamiento, cualquier pago por penalidad al arrendador se reconoce como gasto en el periodo en el cual se ha terminado el contrato de arrendamiento.

Arrendamiento financiero -

La Compañía reconoce los arrendamientos 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 del bien arrendado 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 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 financieros devengan gastos de depreciación, utilizando las tasas aplicables a los otros activos similares depreciables que posee la Compañía.

(q) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Ingresos -

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de la Compañía de recibir su pago.
- Los ingresos por venta de inversiones se reconocen cuando se han transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la inversión.

Costos y gastos -

El costo de venta 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.

(r) Impuesto a las ganancias, nota 15 -

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 por impuestos 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)

(s) 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.

(t) Contingencias, nota 27 -

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.

(u) 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.

(v) Beneficios de los trabajadores -

- Vacaciones y gratificaciones -

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

- Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios de los trabajadores (CTS) corresponde a su derecho indemnizatorio equivalente a una remuneración por año laborado, calculada de acuerdo con la legislación vigente, que debe ser depositada en las cuentas bancarias elegidas por los trabajadores, fraccionada en dos momentos, en el mes de mayo (CTS del 1 de noviembre al 30 de abril) y noviembre (CTS del 1 de mayo al 31 de octubre) de cada año. Dichos depósitos tienen carácter

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

- (w) Segmentos, nota 28 -
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.

2.4. Cambios en las políticas contables y de revelación -

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2017; los mismos que no han afectado los estados financieros separados de la Compañía. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva. Las modificaciones a la NIC 7 "Estados de Flujos de Efectivo" relacionadas con las revelaciones del flujo de las actividades de financiamiento, son presentadas en nota 30 a los estados financieros separados. Las políticas contables utilizadas son consistentes con aquellas utilizadas en años anteriores.

2.5. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero no 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 2018 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIIF 9, Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La NIIF 9 reúne los tres aspectos de la contabilidad de instrumentos financieros del proyecto: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero no es obligatoria la presentación de información comparativa.

En general, la Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera o en su patrimonio a partir de la adopción de la NIIF 9. En relación al deterioro de los instrumentos financieros como podrían ser las cuentas por cobrar, dada la naturaleza a corto plazo, la Compañía no espera que los cambios en la determinación del deterioro de dichas cuentas tengan un impacto significativo.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, la adopción anticipada es permitida.

La Gerencia de la Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera o en su patrimonio a partir de la adopción de la NIIF 15.

- NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los arrendatarios también estarán obligados a volver a valorizar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades. La Compañía, no espera un impacto significativo en su estado separado de situación financiera o en su patrimonio.

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 2017, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses y en euros fueron de S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta por cada US\$1.00 (S/3.352 para la compra y S/3.360 para la venta, al 31 de diciembre de 2016 por cada US\$1.00) y de S/3.718 para la compra y S/3.945 para la venta por cada €1.00 (S/3.381 para la compra y S/3.601 para la venta, al 31 de diciembre de 2016, por cada €1.00).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2017 US\$(000)	2017 €(000)	2016 US\$(000)	2016 €(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	808	218	1,072	17
Cuentas por cobrar comerciales, neto	12,703	565	9,745	333
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7,378	-	7,611	-
Otras cuentas por cobrar, neto	323	132	337	56
Total activos	<u>21,212</u>	<u>915</u>	<u>18,765</u>	<u>406</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2017 US\$(000)	2017 €(000)	2016 US\$(000)	2016 €(000)
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	(1,192)	(157)	(1,654)	(129)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(166)	-	(254)	-
Otras cuentas por pagar	(900)	(1)	(1,094)	-
Obligaciones financieras	(9,720)	-	(8,210)	-
Total pasivos	<u>(11,978)</u>	<u>(158)</u>	<u>(11,212)</u>	<u>(129)</u>
Posición activa neta	<u>9,234</u>	<u>757</u>	<u>7,553</u>	<u>277</u>

Durante el año 2017, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/774,000 (S/772,000 al 31 de diciembre de 2016), la cual se presenta en el estado separado de resultados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Caja	40	40
Cuentas corrientes (b)	<u>4,679</u>	<u>5,253</u>
	<u>4,719</u>	<u>5,293</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en entidades financieras locales y en el exterior en soles, dólares estadounidenses y euros. Estos fondos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Facturas por cobrar	36,288	24,204
Letras por cobrar	<u>15,149</u>	<u>18,732</u>
	51,437	42,936
Menos		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(3,406)</u>	<u>(4,129)</u>
	<u>48,031</u>	<u>38,807</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en soles, en dólares estadounidenses y en euros y devengan intereses a tasas vigentes de mercado. La Compañía cuenta con una amplia cartera de clientes por lo que no tiene concentración de riesgo.
- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2017		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido	38,241	-	38,241
Vencido -			
Hasta 30 días	5,133	-	5,133
De 31 a 60 días	1,690	-	1,690
De 61 a 90 días	2,090	-	2,090
De 91 a 180 días	665	-	665
De 181 a 360 días	207	-	207
Mayores a 361 días	5	3,406	3,411
	<u>48,031</u>	<u>3,406</u>	<u>51,437</u>
	2016		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido	31,373	-	31,373
Vencido -			
Hasta 30 días	3,838	-	3,838
De 31 a 60 días	2,409	-	2,409
De 61 a 90 días	646	-	646
De 91 a 180 días	408	-	408
De 181 a 360 días	2	-	2
Mayores a 361 días	131	4,129	4,260
	<u>38,807</u>	<u>4,129</u>	<u>42,936</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) El movimiento de la estimación para las cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue el siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldos iniciales	4,129	4,048
Adiciones, nota 21	65	118
Recupero, nota 23	(175)	(37)
Castigos	(613)	-
Saldos finales	<u>3,406</u>	<u>4,129</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 2017 y de 2016.

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Crédito por impuesto general a las ventas	1,129	-
Préstamos al personal y accionistas	911	1,110
Cuenta por cobrar a Entidad Pima (b)	718	718
Crédito por impuesto las ganancias e ITAN	580	866
Anticipo a proveedores	378	170
Reintegro tributario por cobrar, nota 18(d)	357	159
Reclamaciones a terceros	284	367
Instrumentos financieros derivados, nota 29(c)(ii)	-	304
Otras cuentas por cobrar	1,414	881
	<u>5,771</u>	<u>4,575</u>
Menos-		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	(1,430)	(1,529)
	<u>4,341</u>	<u>3,046</u>

Las otras cuentas por cobrar se encuentran denominadas en soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y no tienen garantías.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 el saldo corresponde a un adelanto por S/718,000 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 registró una estimación de cobranza dudosa por S/858,000 durante el año 2014 que se presentó en el rubro "Otros costos" en el estado separado de resultados. En julio 2016 la entidad amortizó la deuda en S/140,000 recuperándose en este importe la estimación de cobranza dudosa.
- (c) El movimiento de la estimación para las cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue el siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldos iniciales	1,529	2,006
Adiciones, nota 22	1	32
Castigos	-	(267)
Recupero, nota 23	(100)	(242)
Saldos finales	<u>1,430</u>	<u>1,529</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 2017 y de 2016.

7. Inventarios, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Productos terminados	56,784	58,219
Productos en proceso y subproductos	27,606	24,136
Materias primas	25,251	27,694
Suministros y repuestos	6,611	7,061
Inventarios por recibir	6,403	6,836
Materiales auxiliares	4,800	4,506
Mercaderías	2,686	2,388
Envases y embalajes	1,277	897
	<u>131,418</u>	<u>131,737</u>
Menos-		
Estimación para desvalorización de inventarios (b)	(359)	(544)
	<u>131,059</u>	<u>131,193</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue el siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldos iniciales	544	742
Adiciones, nota 20	566	662
Deducciones	(751)	(860)
Saldos finales	<u>359</u>	<u>544</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación registrada, cubre adecuadamente el riesgo por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

8. Gastos contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Seguros pagados por adelantado	764	793
Otros gastos pagados por anticipado	397	477
	<u>1,161</u>	<u>1,270</u>

9. Inversión en subsidiaria y entidad relacionada

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

	Participación en el capital emitido		Valor en libros	
	2017 %	2016 %	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Subsidiaria				
Texgroup S.A., nota 1	99.99	99.99	1,862	1,862
Entidad relacionada				
Procesos Agroindustriales S.A. (c)	6.35	6.35	<u>2,700</u>	<u>2,700</u>
			<u>4,562</u>	<u>4,562</u>

- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no es necesario una estimación por deterioro de estas inversiones.

- (c) Procesos Agroindustriales S.A. se dedica al cultivo, adquisición, procesamiento y comercialización de espárragos frescos, uvas y otros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inversiones disponibles para la venta

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

Entidad	Clase	Actividad principal	Cantidad		Valor razonable	
			2017	2016	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Acciones						
Corporación Aceros Arequipa S.A.	Ordinaria (Común)	Producción de acero	20,213,770	20,213,770	<u>16,777</u>	<u>12,128</u>

(b) El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se determinó utilizando la cotización bursátil publicado en la Bolsa de Valores de Lima. La variación neta del valor razonable está registrada en el rubro "Otras reservas de patrimonio" en el patrimonio neto, las cuales se presentan netas de su correspondiente impuesto a la renta diferido. Al 31 de diciembre de 2017, las ganancias no realizadas acumulan S/1,428,000 que se encuentran en el rubro "Otras reservas de patrimonio" (pérdidas no realizadas de S/1,850,000 al 31 de diciembre de 2016).

(c) Durante los años 2017 y 2016 se recibieron dividendos relacionados a estas inversiones por S/756,000 y S/591,000, respectivamente. Ver nota 24.

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 2017 y 2016:

	Saldos al 1 de enero de 2016 S/(000)	Adiciones S/(000)	Ventas S/(000)	Transferencias S/(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Adiciones S/(000)	Ventas (b) S/(000)	Transferencias y/o reclasificaciones S/(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Costo									
Terrenos	112,898	-	-	-	112,898	-	-	-	112,898
Edificios e instalaciones	175,226	621	-	3	175,850	143	-	226	176,219
Maquinaria y equipo	355,308	505	-	1,048	356,861	1,025	(1,779)	195	356,302
Equipos diversos	58,188	419	-	177	58,784	685	(379)	1	59,091
Muebles y enseres	5,293	40	(4)	-	5,329	25	(5)	-	5,349
Equipos de cómputo	4,870	591	(164)	-	5,297	88	(128)	-	5,257
Unidades de transporte	1,552	291	-	-	1,843	3	(2)	-	1,844
Unidades por recibir	305	-	-	(305)	-	-	-	-	-
Trabajos en curso (c)	975	458	-	(976)	457	360	-	(429)	388
	<u>714,615</u>	<u>2,925</u>	<u>(168)</u>	<u>(53)</u>	<u>717,319</u>	<u>2,329</u>	<u>(2,293)</u>	<u>(7)</u>	<u>717,348</u>
Depreciación acumulada									
Edificios e instalaciones	102,977	4,905	-	-	107,882	4,875	-	-	112,757
Maquinaria y equipo	295,197	4,297	-	-	299,494	4,189	(1,779)	-	301,904
Equipos diversos	50,301	937	-	-	51,238	907	(379)	-	51,766
Muebles y enseres	4,830	81	(4)	-	4,907	77	(5)	-	4,979
Equipos de cómputo	4,246	260	(164)	-	4,342	366	(128)	-	4,580
Unidades de transporte	1,481	61	-	-	1,542	34	(1)	-	1,575
	<u>459,032</u>	<u>10,541</u>	<u>(168)</u>	<u>-</u>	<u>469,405</u>	<u>10,448</u>	<u>(2,292)</u>	<u>-</u>	<u>477,561</u>
Costo neto	<u>255,583</u>				<u>247,914</u>				<u>239,787</u>

(b) En el año 2017, la Compañía efectuó la venta de maquinaria y equipos diversos, lo que generó una ganancia neta por aproximadamente S/33,000, que se presenta en el rubro de ganancia por venta de propiedad, planta y equipo en el estado separado de resultados. Los valores en libros de estas partidas eran totalmente depreciados.

(c) Al 31 de diciembre de 2017 los trabajos en curso corresponden principalmente a la modernización de las tiendas MBO y Norman & Taylor del Jockey Plaza por aproximadamente S/223,000 y S/104,000 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, los trabajos en curso corresponden principalmente a la modernización de la máquina fijadora Thermex por aproximadamente S/99,000, modernización de la máquina teñidora jumbo jigger por aproximadamente S/74,000, ambas de la planta Vulcano y al proyecto de la tienda MBO Larcomar por aproximadamente S/138,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2017, los bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero acumulan un valor neto en libros de aproximadamente S/60,577,000 (S/62,735,000 al 31 de diciembre de 2016) y estos activos han sido entregados como garantía de los préstamos recibidos por un importe de US\$27,325,000 (US\$26,971,000 al 31 de diciembre de 2016). Ver nota 14.
- (e) 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 este sentido, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía ha tomado seguros para su propiedad, 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 el tipo de activos que posee la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 en el valor en dichos activos.

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Proveedores del exterior		
Facturas por pagar	1,687	2,191
Comisiones sobre ventas	514	343
	<u>2,201</u>	<u>2,534</u>
Proveedores locales		
Facturas por pagar	4,550	4,739
Provisión por compras	2,196	2,678
Letras por pagar	354	729
	<u>7,100</u>	<u>8,146</u>
	<u>9,301</u>	<u>10,680</u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Otras cuentas por pagar

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Vacaciones y beneficios sociales por pagar	4,012	3,893
Anticipo de clientes	2,949	3,771
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,703	1,496
Otras remuneraciones por pagar	1,683	90
Tributos y cargas sociales	1,147	1,726
Dividendos por pagar	402	398
Instrumentos financieros derivados, nota 29(c)(ii)	134	-
Otras cuentas por pagar diversas	663	771
	<u>12,693</u>	<u>12,145</u>

(b) 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	Vencimiento	2017		2016	
			Corriente S/(000)	No Corriente S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)
Préstamos bancarios (b):						
Scotiabank Perú S.A.A.	Sin garantía	2018	20,119	-	4,704	-
Banco Interamericano de Finanzas	Sin garantía	2018	3,245	-	-	-
BBVA Banco Continental	Sin garantía	2017	-	-	8,064	-
Total préstamos bancarios			<u>23,364</u>	<u>-</u>	<u>12,768</u>	<u>-</u>
Factoring:						
Banco de Crédito del Perú		2018	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>-</u>
Operaciones de arrendamiento financiero (c):						
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$2,872,000	2018	2,055	703	2,037	2,845
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$1,157,000	2020	763	1,394	765	2,227
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$741,000	2020	484	974	484	1,507
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$249,000	2020	265	481	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$152,000	2018	250	-	253	258
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$107,000	2019	118	81	118	205
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$105,000	2020	112	164	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$89,000	2019	98	50	98	153
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$80,000	2019	90	15	90	108
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$44,000	2018	45	-	49	47
Banco de Crédito del Perú	Activos adquiridos por US\$62,000	2018	29	-	71	30
Scotiabank Perú S.A.A.	Activos adquiridos por US\$89,000	2018	8	-	103	9
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Activos adquiridos por US\$4,573,000	2017	-	-	3,362	-
Total de operaciones de arrendamiento financiero			<u>4,317</u>	<u>3,862</u>	<u>7,430</u>	<u>7,389</u>
Total obligaciones financieras			<u>27,731</u>	<u>3,862</u>	<u>20,218</u>	<u>7,389</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 que fluctúan entre 1.50 y 1.75 por ciento efectiva anual.

El valor en libros de los préstamos no difiere significativamente a su valor razonable debido a que las tasas pactadas son similares a las tasas de mercado para instrumentos similares a la fecha de los estados financieros separados.

- (c) Los arrendamientos financieros devengan intereses a tasas que fluctúan entre 2.73 y 4.81 por ciento efectiva anual. Los pagos mínimos futuros para los arrendamientos financieros se presentan a continuación:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Hasta un año	4,535	7,854
Más de un año hasta 4 años	3,972	7,707
Total pagos mínimos por arrendamiento financiero	<u>8,507</u>	<u>15,561</u>
Menos - Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamientos financiero	<u>(328)</u>	<u>(742)</u>
Valor presente	<u>8,179</u>	<u>14,819</u>

- (d) Cronograma de pagos -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el calendario de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
2018	-	4,058
2019	2,521	2,210
2020	<u>1,341</u>	<u>1,121</u>
	<u>3,862</u>	<u>7,389</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de cambios en el patrimonio neto S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de cambios en el patrimonio neto S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Activo por impuesto diferido							
Provisión por vacaciones	861	117	-	978	64	-	1,042
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	1,125	51	-	1,176	(286)	-	890
Estimación para desvalorización de inventarios	207	(47)	-	160	(54)	-	106
Pérdida por cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta	1,313	-	(539)	774	-	(774)	-
Otros diversos	-	-	-	-	523	-	523
	<u>3,506</u>	<u>121</u>	<u>(539)</u>	<u>3,088</u>	<u>247</u>	<u>(774)</u>	<u>2,561</u>
Pasivo por impuesto diferido							
Costo atribuido activo fijo	(22,284)	(4,092)	-	(26,376)	-	-	(26,376)
Diferencia en tasas de depreciación	(22,320)	(2,230)	-	(24,550)	(52)	-	(24,602)
Ganancia por cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(598)	(598)
Capitalización intereses de activos aptos	(280)	4	-	(276)	13	-	(263)
Ganancia operaciones de cobertura, de valor razonable	(31)	(60)	-	(91)	90	-	(1)
Diferencia de cambio asociada con la compra de activo	(24)	13	-	(11)	11	-	-
	<u>(44,939)</u>	<u>(6,365)</u>	<u>-</u>	<u>(51,304)</u>	<u>62</u>	<u>(598)</u>	<u>(51,840)</u>
Neto	<u>(41,433)</u>	<u>(6,244)</u>	<u>(539)</u>	<u>(48,216)</u>	<u>309</u>	<u>(1,372)</u>	<u>(49,279)</u>

La Gerencia, en base a la proyección de las operaciones de la Compañía, ha efectuado una evaluación de la recuperación del activo por impuesto a las ganancias y considera que será recuperado con las ganancias gravables futuras.

(b) La Compañía registra el impuesto a las ganancias de acuerdo a lo indicado en la nota 2.3(r). A continuación se presenta el impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados por los años 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(2,175)	(1,843)
Diferido	<u>309</u>	<u>(6,244)</u>
	<u>(1,866)</u>	<u>(8,087)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	%	2016 S/(000)	%
Resultado contable antes de impuesto a las ganancias	11,674	100	9,362	100
Gasto teórico	(3,444)	(29.5)	(2,621)	(28)
Ingresos no gravados, neto	794	7	-	-
Reintegro tributario	784	7	586	7
Gastos no deducibles, neto	-	-	(155)	(2)
Efecto de cambio de tasa	-	-	(5,897)	(63)
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1,866)</u>	<u>(15.5)</u>	<u>(8,087)</u>	<u>(86)</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 Soles). Al 31 de diciembre de 2017, la participación a los trabajadores asciende a S/819,000 (S/731,000 al 31 de diciembre de 2016).

17. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

El capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 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 2017 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	233	0.71
	<u>236</u>	<u>100.00</u>

El número de acciones ordinarias (comunes) en circulación al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue de 163,194,418 acciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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) Reservas -

El saldo al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 corresponde a la 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 24 de marzo de 2017, se acordó efectuar el pago de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas no distribuidas de ejercicios anteriores por un monto total de aproximadamente S/12,157,000. Dicho monto representa un dividendo de S/0.070 por acción común y S/0.070 por acción de inversión. Su fecha efectiva de pago fue a partir del 3 de abril de 2017.

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 31 de marzo de 2016, se acordó efectuar el pago de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas no distribuidas de ejercicios anteriores por un monto total de aproximadamente S/12,157,000. Dicho monto representa un dividendo de S/0.070 por acción común y S/0.070 por acción de inversión. Su fecha efectiva de pago fue a partir del 11 de abril de 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 y 28 por ciento sobre la utilidad gravable, respectivamente, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos que perciban. Al respecto, en atención al decreto legislativo N° 1261, 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:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 en adelante: 5 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 2017 y de 2016.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas de los años 2013 al 2017, 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 2017 y de 2016.
- (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/2,657,000 y S/2,092,000 correspondiente a los años 2017 y de 2016, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 mantiene una cuenta por cobrar por este concepto de S/357,000 (S/159,000 al 31 de diciembre de 2016). Ver nota 6(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Ventas netas

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Hilos	148,785	131,099
Prendas	55,576	52,748
Telas	50,590	51,614
Otros	<u>7,315</u>	<u>8,838</u>
	<u>262,266</u>	<u>244,299</u>

(b) En el año 2017, los tres clientes más importantes representaron el 10.19%, 5.29% y 4.15% del total de las ventas (12.84%, 4.48% y 2.71% del total de las ventas en el año 2016). Al 31 de diciembre de 2017, el 21.45% de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (29.49% al 31 de diciembre de 2016).

(c) Las ventas de la Compañía se realizan en el Perú y al exterior. Durante el 2017 y 2016, las principales ventas al exterior se realizan a países como Estados Unidos, Argentina, Alemania, Brasil, Francia, Suiza, México, Ecuador y Hong Kong.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y mercadería, nota 7(a)	60,607	60,980
Inventario inicial de productos en proceso y subproductos, nota 7(a)	<u>24,136</u>	<u>25,927</u>
	<u>84,743</u>	<u>86,907</u>
Costo de producción		
Materia prima y otros consumos	122,424	106,176
Gastos de personal	41,195	37,973
Gastos indirectos de fabricación	32,626	32,034
Servicios de confección y otros prestado por subsidiaria, nota 25(a)	14,726	14,886
Depreciación	8,911	9,115
Costo no absorbido desmotadora	1,107	704
Participación de los trabajadores	639	616
Pérdida por desvalorización de inventarios, nota 7(b)	566	662
Amortización	<u>61</u>	<u>51</u>
	<u>222,255</u>	<u>202,217</u>
Menos		
Inventario final de productos terminados y mercadería, nota 7(a)	(59,470)	(60,607)
Inventario final de productos en proceso y subproductos, nota 7(a)	<u>(27,606)</u>	<u>(24,136)</u>
	<u>(87,076)</u>	<u>(84,743)</u>
	<u>219,922</u>	<u>204,381</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de personal	7,629	7,361
Servicios prestados por terceros	6,186	5,931
Gastos de transporte	2,244	1,905
Comisiones sobre ventas al exterior	1,275	1,249
Depreciación	490	467
Participación de los trabajadores	89	58
Estimación para cuentas de cobranza dudosa de cuentas por cobrar comerciales, nota 5(d)	65	118
Amortización	20	18
Otros	2,486	2,347
	<u>20,484</u>	<u>19,454</u>

22. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de personal	9,949	9,845
Servicios prestados por terceros	3,699	3,635
Servicios de gerencia, nota 25(a)	1,530	1,414
Depreciación	1,047	959
Tributos	161	287
Participación de los trabajadores	91	54
Amortización	44	41
Estimación para cuentas de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar, nota 6(c)	1	32
Otros	607	621
	<u>17,129</u>	<u>16,888</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Otros ingresos, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos		
Alquileres y servicios administrativos a entidades relacionadas, nota 25(a)	1,786	1,907
Alquileres a terceros	801	807
Recuperación de provisión SEDAPAL (b)	634	-
Indemnización seguros	311	681
Venta de material de confección, suministros y otros	207	245
Recupero de cuentas de cobranza dudosa, nota 5(d)	175	37
Recupero de otras cuentas de cobranza dudosa, nota 6(c)	100	242
Otros	566	419
	<u>4,580</u>	<u>4,338</u>
Gastos		
Costo de indemnización de seguros	(123)	(747)
Costo de venta de material de confección y otros suministros	(36)	(37)
	<u>4,421</u>	<u>3,554</u>

(b) Corresponde a la recuperación de las provisiones registradas en ejercicios anteriores por cobros de SEDAPAL a la Compañía por el concepto de extracción de agua subterránea.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Ingresos (gastos) financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos financieros		
Financiamiento a entidades relacionadas, nota 25(a)	1,298	1,347
Dividendos de inversiones disponibles para la venta, nota 10(c)	756	591
Financiamiento a clientes	215	127
Intereses por devolución de tributos	120	269
Financiamiento a terceros	25	9
Intereses por operaciones de reporte	-	76
Otros ingresos financieros	43	3
	<u>2,457</u>	<u>2,422</u>
Gastos financieros		
Arrendamientos financieros	(522)	(741)
Préstamos bancarios	(478)	(464)
Otros	(326)	(318)
	<u>(1,326)</u>	<u>(1,523)</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:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Principal (Corporación Cervesur S.A.A) -		
Ingresos -		
Intereses de financiamiento	9	-
Gastos		
Servicios de gerencia, nota 22	(1,530)	(1,414)
Otros	(142)	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Subsidiaria (Texgroup S.A.) -		
Ingresos -		
Venta de hilo, telas y materiales de confección	3,798	4,648
Alquileres y servicios administrativos, nota 23	1,786	1,907
Servicios varios	60	7
Costo de ventas/gastos -		
Servicios de confecciones y otros, nota 20	(14,726)	(14,886)
Compra de algodón	(6,017)	-
Compra de prendas	(170)	(2,070)
Otros	(17)	(85)
 Relacionada (Transaltisa S.A.) -		
Ingresos -		
Intereses de financiamiento	1,289	1,347
 (b) Como resultado de las transacciones con sus entidades relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:		
	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas -		
Relacionada -		
Transaltisa S.A. (c)	23,275	24,639
Subsidiaria -		
Texgroup S.A.	<u>624</u>	<u>875</u>
	23,899	25,514
Menos:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - porción no corriente	<u>(23,275)</u>	<u>(24,639)</u>
	<u>624</u>	<u>875</u>
 Cuentas por pagar a entidades relacionadas -		
Subsidiaria -		
Texgroup S.A.	558	852
Principal -		
Corporación Cervesur S.A.A.	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>559</u>	<u>853</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene un préstamo por cobrar a su entidad relacionada Transaltisa S.A. por aproximadamente US\$6,858,000, equivalentes a S/22,205,000 y S/22,986,000, respectivamente. Durante el año 2017, este préstamo devenga intereses a una tasa efectiva anual que oscila entre 5.04 y 6.40 por ciento (entre 4.71 y 6.24 por ciento, durante el año 2016), no tiene garantías específicas y su máximo plazo de vencimiento es en diciembre 2019.
- (d) Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y de la Gerencia ascendieron a S/3,309,000 en el año 2017 (S/3,762,000 durante el año 2016). 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 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017	2016
Ganancia neta del ejercicio - S/(000)	9,808	1,275
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/	0.056	0.007

Las acciones en circulación utilizadas como denominador en el cálculo de la ganancia por acción básica por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 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 potenciales, ordinarias (comunes) o de inversión, las cuales corresponden principalmente a instrumentos financieros o contratados que den derechos a sus tenedores a obtener acciones ordinarias (comunes) o de inversión.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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/1,050,000 y S/1,482,000 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 2017 y de 2016.

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. Manejo 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, 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas -

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

(b) Mitigación de riesgos -

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

(c) 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 2017 y de 2016, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía, así como los préstamos recibidos y otorgados a sus entidades relacionadas, devengan tasas de interés que fluctúan dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de interés activas y pasivas. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene obligaciones financieras y préstamos otorgados a sus entidades relacionadas a tasas variables.

(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 y del euro, 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 del sol frente al dólar estadounidense y al euro de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía tiene una posición activa neta en moneda extranjera en dólares estadounidenses de aproximadamente US\$9,234,000 y US\$7,553,000, respectivamente, y una posición activa neta en euros de aproximadamente €757,000 y €277,000, respectivamente, ver nota 3.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante el año 2017, la Compañía firmó contratos de derivados de tipo de cambio para adquirir US\$2,130,000 durante el periodo enero a diciembre del año 2018 y febrero de 2019 a un tipo de cambio que varía entre 1.127400 a 1.214000 dólar estadounidense por euro. Dichos contratos vencen durante el año 2018 y 2019.

Durante el año 2016, la Compañía firmó contratos de derivados de tipo de cambio para adquirir US\$1,590,000 durante el periodo enero a octubre del año 2017 a un tipo de cambio que varió entre 1.106500 a 1.119000 dólar estadounidense por euro. Dichos contratos vencieron durante el año 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor razonable de estos contratos es desfavorable por aproximadamente S/134,000 y favorable por S/304,000 respectivamente, que se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" y en el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" del pasivo y activo corriente en el estado separado de situación financiera, respectivamente.

En general, producto de los contratos forward mantenidos por la Compañía durante los años 2017 y 2016, se ha reconocido un egreso neto por aproximadamente S/525,000 y un ingreso neto por S/13,000, respectivamente, en el estado separado de resultados.

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	
		2017 S/(000)	2016 S/(000)
	%		
Devaluación o revaluación -			
Dólares	1	+(-) 298	+(-) 254
Dólares	3	+(-) 895	+(-) 761
Euros	1	+(-) 28	+(-) 10
Euros	3	+(-) 83	+(-) 30

(d) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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.

(e) 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 2017					
Cuentas por pagar comerciales	9,301	-	-	-	9,301
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	559	-	-	-	559
Otras cuentas por pagar	10,748	-	-	-	10,748
Obligaciones financieras	<u>24,565</u>	<u>1,137</u>	<u>2,247</u>	<u>3,972</u>	<u>31,921</u>
	<u>45,173</u>	<u>1,137</u>	<u>2,247</u>	<u>3,972</u>	<u>52,529</u>
Al 31 de diciembre de 2016					
Cuentas por pagar comerciales	10,680	-	-	-	10,680
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	853	-	-	-	853
Otras cuentas por pagar	9,648	-	-	-	9,648
Obligaciones financieras	<u>14,752</u>	<u>1,963</u>	<u>3,927</u>	<u>7,706</u>	<u>28,348</u>
	<u>35,933</u>	<u>1,963</u>	<u>3,927</u>	<u>7,706</u>	<u>49,529</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Administración del riesgo de estructura de capital -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. Cambios en los pasivos de las actividades de financiamiento -

A continuación presentamos la conciliación de los movimientos de los pasivos de las actividades de financiamiento que se muestran en el estado separado de flujos de efectivo:

	1 de enero 2017 S/(000)	Flujos recibidos / Dividendos declarados S/(000)	Flujos pagados S/(000)	Efecto de tipo de cambio S/(000)	Otros movimientos que no generan flujo S/(000)	31 de diciembre de 2017 S/(000)
Obligaciones financieras	27,607	172,307	(168,587)	(883)	1,149	31,593
Dividendos por pagar	398	12,157	(12,152)	-	-	403
Total pasivos de actividades de financiamiento	28,005	184,464	(180,739)	(883)	1,149	31,996

	1 de enero 2016 S/(000)	Flujos recibidos/ Dividendos declarados S/(000)	Flujos pagados S/(000)	Efecto de tipo de cambio S/(000)	Otros movimientos que no generan flujo S/(000)	31 de diciembre de 2016 S/(000)
Obligaciones financieras	60,319	112,893	(147,434)	374	1,455	27,607
Dividendos por pagar	480	12,157	(12,239)	-	-	398
Préstamos de entidades relacionadas	4,649	-	(4,649)	-	-	-
Total pasivos de actividades de financiamiento	65,448	125,050	(164,322)	374	1,455	28,005

Notas a los estados financieros separados (continuación)

31. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inversiones disponibles para la venta, obligaciones financieras e instrumentos financieros derivados.

- (i) Efectivo y equivalentes 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 -
La Gerencia ha considerado que su valor razonable no es diferente de manera significativa a su valor en libros, debido a que las tasas de interés son similares a las tasas de mercado.
- (iii) Cuentas por cobrar comerciales y 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 por pagar a entidades relacionadas y otros no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.
- (v) Obligaciones financieras -
El valor razonable de la deuda a largo plazo se basa en las tasas de mercado vigentes o en las cotizaciones de precios de mercado para obligaciones similares. El valor razonable de las obligaciones a largo plazo se aproxima a su valor en libros ya que las tasas de interés son similares a las tasas actuales de mercado.
- (vi) Instrumentos financieros derivados -
La medición de estos contratos se efectuó a su valor razonable, el cual se determina 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 2017 y de 2016, la Gerencia estima que el valor razonable de los instrumentos financieros no difiere significativamente a su valor en libros.

Jerarquía de valores razonables -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene inversiones disponibles para la venta que están valuadas en el nivel 1, según la jerarquía de valuación utilizada.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados que están valuados en el nivel 2, según la jerarquía de valuación utilizada.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 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 3.

32. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados (19 de febrero de 2018), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.

Nº 0064271



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 101 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº

63910

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, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA

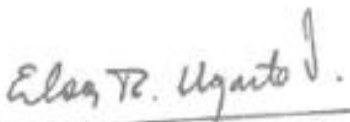
MATRICULA: S0761

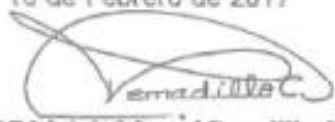
Se encuentra habilitada para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que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

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017


CPCC Elisa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago:

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

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. 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/pe

©EY
All Rights Reserved.