

Estados financieros

Filamentos Industriales S.A.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Demichelli, Sarrio & Asociados S.C.
Edificio Las Torres de San Isidro
Av. República de Panamá 3030
8° piso - San Isidro
Lima 27, Perú

Dictamen de los auditores independientes

A los accionistas de:
Filamentos Industriales S.A.

T +51 1 6156868
www.grantthornton.com.pe

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Filamentos Industriales S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto, y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales; ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, 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 a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
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 antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Filamentos Industriales S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo los resultados de sus operaciones y sus 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.

Lima, Perú 31 de marzo del 2017.

Refrendado por:



Jose Luis Sarrio Abad (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37729

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2016	31.12.2015
Efectivo	4	300	182
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	18,648	17,028
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	93	304
Otras cuentas por cobrar	7	3,318	3,055
Inventarios, neto	8	19,038	16,069
Gastos pagados por anticipado		306	145
Total activo corriente		41,703	36,783
Activos mantenidos para la venta		0	39
Inversión en asociada	9	30,370	30,079
Inversiones inmobiliarias, neto	10	18,104	18,166
Inmueble, maquinaria y equipos, neto	11	44,444	45,305
Otros activos, neto		501	607
Total activo		135,122	130,979
Obligaciones financieras	12	23,653	21,399
Cuentas por pagar comerciales	13	2,673	700
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	166	960
Otras cuentas por pagar	14	1,139	1,082
Ingresos diferidos		116	209
Total pasivo corriente		27,747	24,350
Obligaciones financieras	12	0	782
Impuesto a la renta diferido	15	13,010	11,170
Total pasivo		40,757	36,302
Patrimonio neto			
Capital social	16	23,502	23,502
Acciones de inversión	17	11,751	11,751
Reserva legal	18	4,924	4,924
Resultados acumulados	19	54,188	54,500
Total patrimonio neto		94,365	94,677
Total pasivo y patrimonio neto		135,122	130,979

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2016	31.12.2015
Ventas netas		49,726	43,241
Costo de ventas	20	(44,774)	(39,235)
Utilidad bruta		4,952	4,006
Gastos de venta	21	(1,858)	(1,631)
Gastos de administración	22	(2,474)	(2,421)
Participación en utilidades de asociada	9	4,168	6,054
Diversos, neto	23	1,380	4,150
Utilidad operativa		6,168	10,158
Financieros, neto		(582)	(553)
Diferencia de cambio, neta		(102)	(583)
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,484	9,022
Impuesto a la renta	25 b.	(2,137)	(693)
Utilidad neta del ejercicio		3,347	8,329
Utilidad básica por acción	24	0.0949	0.236

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de Soles)

	Capital social	Acciones de inversión	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	23,502	11,751	4,924	49,842	90,019
Distribución de utilidades	0	0	0	(3,200)	(3,200)
Ajustes	0	0	0	(470)	(470)
Utilidad neta	0	0	0	8,329	8,329
Saldos al 31 de diciembre del 2015	23,502	11,751	4,924	54,501	94,678
Distribución de utilidades	0	0	0	(3,660)	(3,660)
Utilidad neta	0	0	0	3,347	3,347
Saldos al 31 de diciembre del 2016	23,502	11,751	4,924	54,188	94,365

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Soles)

	31.12.2016	31.12.2015
Actividades de operación		
Utilidad neta	3,347	8,329
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación de cuentas por cobrar comerciales	0	621
Participación en utilidades de asociada	(4,168)	(6,054)
Depreciación de inversiones inmobiliarias	62	62
Depreciación de activos fijos	887	928
Amortización	106	104
Utilidad en venta de inversión inmobiliaria y activos mantenidos para la venta	0	(5,250)
Retiro de activos fijos	14	0
Impuesto a la renta diferido	1,840	547
Recuperos de cobranza dudosa	0	(884)
Recuperos de desvalorización de inventarios	0	(130)
Ajustes	(41)	237
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo :		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(1,540)	(5,269)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas	211	(177)
Aumento (disminución) de otras cuentas por cobrar	(263)	472
Aumento de inventarios	(2,969)	(1,170)
Aumento (disminución) de gastos pagados por anticipado	(161)	170
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	1,973	(586)
Disminución de cuentas por pagar a partes relacionadas	(794)	(32)
Disminución de otras cuentas por pagar	(35)	(97)
Flujo neto utilizado en actividades de operación	(1,531)	(8,179)
Actividades de inversión		
Desembolsos por compra de activos fijos	(40)	(287)
Cobranza por venta de activo fijo y activos mantenidos para la venta	0	8,901
Cobranza de dividendos recibidos de asociada	3,877	5,065
Flujo neto proveniente de las actividades de inversión	3,837	13,679
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras	1,472	(2,955)
Desembolsos por distribución de utilidades	(3,660)	(3,200)
Flujo neto utilizado de las actividades de financiamiento	(2,188)	(6,155)
Disminución neta de efectivo	118	(655)
Efectivo al inicio del ejercicio	182	837
Efectivo al final del ejercicio	300	182

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

1. Identificación y actividad económica

a. Identificación

Filamentos Industriales S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 03 de julio de 1974. Su domicilio legal y oficinas administrativas se encuentran ubicadas Av. Manuel Olgún N°335 oficina 1501 Santiago de Surco, Lima. Su almacén se encuentra ubicado en Jr. Los Hornos N° 353 Urbanización Infanta, Los Olivos- Lima.

b. Actividad económica

La Compañía se dedica a la importación, comercialización, exportación, distribución, intermediación al por mayor y/o al menudeo de bienes de y para la industria textil a nivel nacional e internacional, pudiendo dedicarse a otras actividades afines, conexas y/o complementarias a la actividad empresarial. Asimismo, la Compañía podrá dedicarse a actividades inmobiliarias relacionadas con la construcción, adquisición, compra, venta y, en general, transferencia de bienes así como su administración en cualquiera de sus actividades y modalidades. Podrá arrendar activa o pasivamente bienes muebles e inmuebles; permutar, hipotecar los bienes de los inmuebles de la Sociedad y determinar la aplicación o inversión de los recursos de la Compañía.

La Compañía se dedicó hasta setiembre de 2014 a la fabricación de fibras sintéticas destinadas a la industria textil, principalmente filamentos texturizados de poliéster elaborados en su planta de fabricación ubicada en Jirón Los Hornos 353, Los Olivos, Perú. La Compañía ha venido ejecutando un plan de venta de sus activos productivos para concentrarse exclusivamente a las actividades de importación y comercialización.

c. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por Junta General de Accionistas el 13 de mayo del 2016.

Los estados financieros del ejercicio 2016 han sido autorizados y aprobados por la Gerencia el 07 de abril del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del presente ejercicio serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

d. Transacciones importantes

Venta de activos y disposición de operaciones discontinuas

En el mes de junio del 2014 luego de contar con los resultados del primer trimestre y las proyecciones respecto al mercado del hilo poliéster de producción local, la Compañía decidió cerrar su actividad productiva el 30 de setiembre del mismo año, ciñéndose al “Plan de Adecuación de FISA (Filamentos Industriales S.A.) a la situación actual del mercado”

que estableció lo siguiente : Ofrecer en venta el total de la maquinaria y equipos diversos que estén directamente vinculados al proceso de producción.

En el ejercicio 2015, la Compañía concluyó la venta de activos fijos vinculados a la línea de negocio de producción de Hilado Poliéster. El valor de venta ascendió a S/8,901 mil. La ganancia neta de esta transacción fue de S/5,250 mil.

2. Principales políticas contables

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes a la fecha y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera, las interpretaciones de las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad y las interpretaciones de las NIC. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados y se señalan a continuación:

a. Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía realice estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros adjuntos están referidas a:

- . Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- . Estimación por deterioro de cuentas por cobrar.
- . Estimación por desvalorización de inventarios.
- . Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinarias y equipos.
- . Reconocimiento de ingresos.
- . Clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- . Impuesto a la renta diferido.
- . Deterioro de activos.
- . Contingencias.

b. Moneda funcional y Transacciones en moneda extranjera

Para expresar sus estados financieros la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera. Los estados financieros se presentan en Soles, que es la moneda funcional determinada.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha de transacción, los saldos del estado de situación financiera se encuentran valuados al tipo de cambio del cierre del periodo. Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del estado de situación financiera y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan y presentadas como "Diferencia de cambio, neta".

c. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambio en resultados, cuyo caso los costos de transacción afectan a los resultados del ejercicio. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta clasificación a final de cada periodo.

Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene:

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Esta categoría incluye al efectivo. El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan 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. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y las otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el Estado de Resultados Integrales en la cuenta “Estimación por deterioro de cuentas por cobrar”.

Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene:

Pasivos registrados a valor razonable con cambio en resultados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales.

Pasivos registrados al costo amortizado

Comprende las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar, se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Baja de instrumentos financieros

Un activo financiero 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.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

d. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado por cada categoría de activos financieros es como sigue:

Préstamos y cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorada las cuentas por cobrar por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados favorables.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a una cuenta de ingresos en el estado de resultados integrales.

e. Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de inventarios por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. Por reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación por desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

Los inventarios son registrados en los resultados cuando son consumidos y/o ventas y se presentan en el rubro Costo de Ventas del estado de resultados integrales.

f. Activos mantenidos para la venta

Los activos clasificados como mantenidos para la venta, son aquellos cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Se registran al menor valor entre el costo en libros o su valor razonable rebajado en los gastos de venta que se estima incurrir. Estos activos no son objeto de depreciación.

g. Inversión en asociada

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

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

h. Inversiones inmobiliarias, neto

Las inversiones inmobiliarias están valuadas al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

i. Inmuebles, maquinarias y equipos, neto

Los inmuebles, maquinarias y equipos, se registran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. El costo inicial de los inmuebles, maquinarias y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que los inmuebles, maquinarias y equipos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurran los costos. En el caso en que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso de los inmuebles, maquinarias y equipos, más allá de su estándar de performance original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, maquinarias y equipos.

La depreciación se reconoce como gasto y se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>Rubro</u>	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	Entre 25 y 60
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	Entre 10 y 40
Equipos de cómputo	4

El costo y la depreciación acumulada de bienes retirados o vendidos son eliminados de las cuentas de activo y la ganancia o pérdida resultante es aplicada a los resultados de las operaciones.

La estimación de la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de instalaciones, mobiliario y equipo. Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro "Diversos, neto" del estado de resultados integrales.

j. Otros activos, neto

Los otros activos se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de programas informáticos. Después del reconocimiento inicial, los otros activos se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los otros activos se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de una vida útil de 10 años. El período y el método de amortización se revisan cada año.

k. Deterioro del valor de los activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en los libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo. El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre las partes bien informadas, menos los correspondientes costos de ventas. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

l. Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando: (i) se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad; (ii) la Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; (iii) el importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente; (iv) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y (v) los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

m. Reconocimiento de ingresos por diferencia de cambio y otros ingresos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

n. Reconocimiento de gastos por diferencia de cambio y otros gastos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los gastos se reconocen conforme se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

- o. Beneficios a los empleados
Los beneficios a los empleados incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra los resultados del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos.
- p. Impuesto a la renta
El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias, siendo calculado sobre la base de la renta neta imponible determinada para fines tributarios.
El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.
- q. Pasivos y activos contingentes
Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.
- Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro y en el caso de activos, que se producirá una salida o ingreso de recursos, respectivamente.
- r. Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones
Las normas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2016 se presentan a continuación y fueron adoptadas sin efectos significativos en los estados financieros de la Compañía:
- . Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014
 - . Enmiendas a NIC1: Presentación de Estados financieros
 - . Modificaciones a la NIC16 y NIC38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
 - . Modificaciones a la NIC16 y NIC41: Plantas Productoras
 - . Modificaciones a la NIIF11: Contabilización por adquisición de intereses en operaciones conjuntas
 - . Modificaciones a la NIC27: Método de participación patrimonial en estados financieros separados
 - . Modificaciones a la NIIF10, NIIF12 y NIC28: Aplicación de excepción de consolidación

A la fecha de autorización de estos estados financieros, ciertas nuevas normas y modificaciones a normas existentes han sido publicadas por el IASB, las cuales son aplicables con posterioridad y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. La información sobre éstas, que se espera que sea relevante para los estados financieros de la Compañía se detalla a continuación:

- . NIIF 9 Instrumentos Financieros: Efectiva a partir del 1 de enero del 2018
- . NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Efectiva a partir del 1 de enero de 2018
- . NIIF 16 Arrendamientos: Efectiva a partir del 1 de enero de 2019

3. Instrumentos y riesgos financieros

3.1 Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía son los siguientes (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
<u>Activos financieros</u>		
A valor razonable con efecto en resultados	300	182
Préstamos y cuentas por cobrar	19,049	17,638
	19,349	17,820
<u>Pasivos financieros</u>		
Al costo amortizado	27,141	24,312
	27,141	24,312

3.2 Riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta:

a. Riesgo del tipo de cambio

La Compañía adquiere y vende sus productos y obtiene financiamiento para capital de trabajo en dólares estadounidenses. Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, la Gerencia monitorea y analiza las acciones a tomar antes las fluctuaciones en el tipo de cambio del sol frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de cambio publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.352 para las operaciones de compra y S/3.360 para las operaciones de venta (S/3.408 para las operaciones de compra y S/3.413 para las operaciones de venta en el 2015).

La Compañía tenía los activos y pasivos en moneda extranjera (expresado en miles de Dólares Estadounidenses):

	31.12.2016	31.12.2015
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	89	49
Cuentas por cobrar comerciales	5,563	6,331
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	28	75
Otras cuentas por cobrar	990	1,867
	<u>6,670</u>	<u>8,322</u>
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(7,040)	(3,264)
Cuentas por pagar comerciales	(796)	(63)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(49)	(266)
Otras cuentas por pagar	(212)	(161)
	<u>(8,097)</u>	<u>(3,754)</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(1,427)</u>	<u>4,568</u>

Durante el ejercicio 2016 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/1,627 mil y S/1,730 mil (S/3,272 mil y S/3,855 mil respectivamente al 31 de diciembre de 2015).

La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, manteniendo las demás variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una pérdida potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja una ganancia potencial neta.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasa de cambio	Tipo de cambio		Efecto en resultados antes de impuestos	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Devaluación					
Dólares	5%	3.184	3.278	(1,118)	(1,418)
Dólares	5%	3.192	3.242	1,360	641
				<u>242</u>	<u>(777)</u>
Revaluación					
Dólares	5%	3.520	3.578	1,118	1,418
Dólares	5%	3.528	3.584	(1,360)	641
				<u>(242)</u>	<u>777</u>

b. Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de obligaciones financieras principalmente a tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, todas las tasas de interés son fijas; en ese sentido, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

c. Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, el riesgo se reduce porque los fondos se encuentran depositados en varias instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo están limitadas debido a su amplia base de clientes y a la política de la Compañía de establecer políticas de crédito conservadoras y evaluar la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

d. Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Gerencia de la Compañía considera que cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras locales de primer orden, en condiciones razonables.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su antigüedad considerando el periodo desde la fecha de vencimiento a la fecha del estado de situación financiera (expresado en miles de soles):

	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Total
<u>2016</u>			
Obligaciones financieras	23,653	0	23,653
Cuentas por pagar comerciales	2,673	0	2,673
Cuentas por pagar a partes relacionadas	166	0	166
Otras cuentas por pagar	649	0	649
Total	27,141	0	27,141
<u>2015</u>			
Obligaciones financieras	21,399	782	22,181
Cuentas por pagar comerciales	700	0	700
Cuentas por pagar a partes relacionadas	960	0	960
Otras cuentas por pagar	842	0	842
Total	23,901	782	24,683

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 activos y pasivos de tal forma que logre el

calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros. Para ello, busca mantener buenas relaciones con las instituciones financieras con la finalidad de asegurar el financiamiento necesario para cumplir sus obligaciones, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

e. Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptimo para reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el total patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo. El total patrimonio corresponde tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

El ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Obligaciones financieras	23,653	22,181
(-) Efectivo	(300)	(182)
Total deuda neta	23,353	21,999
Total patrimonio	94,365	94,677
Ratio deuda no comercial/patrimonio	0.247	0.232

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene una deuda neta desfavorable pues sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo no superan el endeudamiento contraído con instituciones financieras, sin embargo, la Gerencia considera que no existe un riesgo significativo por este concepto debido a su capacidad de cubrir sus obligaciones financieras en el curso normal de sus operaciones.

4. Efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Fondo fijo	7	7
Cuentas corrientes bancarias	293	175
Total	300	182

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y extranjera y son de libre disponibilidad. De acuerdo con la información de la clasificadora de riesgo, Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C., la calidad de los bancos locales en las que la Compañía deposita su efectivo y equivalentes de efectivo es de A+.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Facturas	2,706	3,697
Letras en cartera	10,367	8,053
Letras en descuento	10,384	10,167
	<u>23,457</u>	<u>21,917</u>
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	(4,809)	(4,889)
Total	<u>18,648</u>	<u>17,028</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran denominadas en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente. La tasa de interés de las letras por cobrar fue de 16% al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha transferido a un banco local letras por cobrar por S/10,384 mil (S/10,167 mil en el 2015), recibiendo en contraprestación efectivo, la transacción se reconoció como una obligación financiera (Nota 12). En el caso se presenten incumplimientos en la cobranza de las cuentas, el banco tiene derecho a recibir los flujos de efectivo de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Por vencer	16,680	15,527
Vencidos:		
De 0 a 60 días	1,714	1,568
De 61 a 120 días	285	878
De 121 a 360 días	251	3,944
Más de 360 días	4,527	0
Total	<u>23,457</u>	<u>21,917</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue el siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial	4,889	4,930
Adiciones	0	621
Recupero	0	(884)
Ajustes	(80)	222
Saldo final	<u>4,809</u>	<u>4,889</u>

6. Cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<u>Por cobrar</u>		
Amcor Rigid Plastics del Perú S.A.	25	250
Industrial Cromotex S.A.	64	44
Empresa Algodonera S.A.	4	10
Total	93	304
<u>Por pagar</u>		
Amcor Rigid Plastics del Perú S.A.	17	7
Industrial Cromotex S.A.	102	46
Empresa Algodonera S.A.	47	907
Total	166	960

Las principales transacciones con partes relacionadas, bajo términos similares a los pactados con terceros, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden (expresado en miles de Soles):

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<u>Ingresos</u>		
Dividendos recibidos de asociada:		
Amcor Rigid Plastics del Perú S.A.	3,877	5,064
	3,877	5,064
Prestación de servicios a empresas relacionadas (alquileres, servicios administrativos y procesamiento de datos):		
Amcor Rigid Plastics del Perú S.A.	25	6
Empresa Algodonera S.A.	3	45
Industrial Cromotex S.A.	65	0
Total	93	51
<u>Costo</u>		
Servicio de teñido		
Industrial Cromotex S.A.	762	909
	762	909

Las remuneraciones y otros beneficios de la gerencia clave en el año 2016 ascendieron a S/1,153 mil (S/1,013 mil en el ejercicio 2015). Las remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros.

7. Otras cuentas por cobrar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Pagos a cuenta del Impuesto a la renta de tercera categoría de la Compañía	2,669	2,485
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	341	266
Préstamos al personal	146	152
Otros	231	221
	<u>3,387</u>	<u>3,124</u>
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	(69)	(69)
Total	<u>3,318</u>	<u>3,055</u>

- a. Comprende los pagos a cuenta del impuesto a la renta por S/1,400 mil (S/2,242 mil en el 2015) y el Impuesto temporal a los activos netos (ITAN) por S/1,271 mil (243 mil en el 2015).

8. Inventarios, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Mercadería	11,342	8,956
Productos terminados	221	400
Materia prima y auxiliares	293	292
Envases y embalajes	247	247
Suministros diversos	3,818	3,818
Inventarios por recibir	7,485	6,724
	<u>23,406</u>	<u>20,437</u>
Estimación por desvalorización de inventarios	(4,368)	(4,368)
	<u>19,038</u>	<u>16,069</u>

El movimiento para la desvalorización de inventarios en el 2016 y 2015 fue el siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial	4,368	4,498
(-)Recupero	0	(130)
Saldo final	<u>4,368</u>	<u>4,368</u>

9. Inversión en asociada

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

El movimiento de la inversión en asociada es como sigue (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial	30,079	29,550
Participación en utilidades de asociada	4,168	6,054
Dividendos recibidos en efectivo	(3,877)	(5,065)
Ajustes	0	(460)
Saldo final	<u>30,370</u>	<u>30,079</u>

10. Inversiones inmobiliarias, neto

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro es el siguiente (expresado en miles de Soles):

	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2015</u>	Adiciones	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2016</u>
<u>2016</u>			
Costo			
Terreno	15,839	0	15,839
Edificio y otras construcciones	2,881	0	2,881
	<u>18,720</u>	<u>0</u>	<u>18,720</u>
Depreciación acumulada			
Edificios y otras construcciones	(554)	(62)	(616)
	<u>(554)</u>		<u>(616)</u>
Costo neto	<u>18,166</u>		<u>18,104</u>
	<u>Saldos al</u> <u>01.01.2015</u>	Adiciones	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2015</u>
<u>2015</u>			
Costo	18,720	0	18,720
Depreciación acumulada	(492)	(62)	(554)
Costo neto	<u>18,228</u>		<u>18,166</u>

Corresponde al inmueble ubicado en Calle Los Hornos N° 353, Mz I lotes N° 5, 6, 7 y 8 de la Urbanización Infantas del distrito de Los Olivos, con un área de 15,486.8 m²; arrendado a Amcor Rigid Plastics del Perú S.A.

Se alquila bajo arrendamiento operativo generando ingresos por US\$ 62 mil mensuales (US\$ 62 mil en 2015), los cuales se incluyen en el rubro "Diversos, neto" ver Nota 23. El periodo de vigencia del contrato de alquiler es de 8 años contados a partir del 01 de julio del 2014 y concluirá el 01 de julio del 2022.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la depreciación del periodo fue de S/ 62 mil en cada año y han sido distribuidos en el rubro "Diversos, neto" ver Nota 23.

11. Inmueble, maquinaria y equipo, neto

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de Soles):

2016	Saldos al 31.12.2015	Adiciones	Retiros	Reclasi- ficaciones	Saldos al 31.12.2016
Costo					
Terrenos	23,276	0	0	0	23,276
Edificaciones e instalaciones	34,476	0	0	1,190	35,666
Unidades de transporte	578	0	0	0	578
Muebles y enseres	701	0	0	0	701
Equipos diversos	44	0	0	0	44
Equipos de cómputo	1,167	9	(978)	0	198
Obras en curso	1,325	31	0	(1,190)	166
	61,567	40	(978)	0	60,629
Depreciación acumulada					
Edificaciones e instalaciones	(13,883)	(840)	0	0	(14,723)
Unidades de transporte	(576)	(26)	0	0	(602)
Muebles y enseres	(640)	(13)	0	0	(653)
Equipos diversos	(14)	(3)	0	0	(17)
Equipos de cómputo	(1,149)	(5)	964	0	(190)
	(16,262)	(887)	964	0	(16,185)
Costo neto	45,305				44,444
<hr/>					
<u>2015</u>	Saldos al 01.01.2015	Adiciones	Ajustes		Saldos al 31.12.2015
Costo	61,279	287	1		61,567
Depreciación acumulada	(15,334)	(928)	0		(16,262)
Costo neto	45,945				45,305

- a. La Gerencia estima que el valor recuperable de sus activos fijos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es mayores a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por desvalorización adicionales para esos activos a esa fecha.
- b. Los retiros corresponden a ciertos equipos de cómputo por S/978 mil que se encuentran totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2016.

- c. El gasto por depreciación ha sido distribuido de la siguiente manera (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Gastos de venta (Nota 21)	15	33
Gastos de administración (Nota 22)	26	18
Diversos neto (Nota 23)	846	877
Saldo final	887	928

- d. Las obras en curso comprenden (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Proyecto de aguas residuales	0	470
Reubicación de equipos de zona de energía	0	337
Mejoras en planta requeridos por Indeci	0	246
Adecuación de planta	0	80
Servicio de vigilancia de salud	0	47
Otros menores	166	145
Saldo final	166	1,325

- e. La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, sus políticas de seguros son consistentes y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

12. Obligaciones financieras

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

Acreedor	Tasa	Vencimiento	Moneda Extranjera		31.12.2016		31.12.2015	
			2016 US\$	2015 US\$	Corriente	Parte no corriente	Corriente	Parte no corriente
<u>Pagarés</u>								
Banco de Crédito del Perú	3 % al 3.5%	Mayo 2017	1,707	1,100	5,736	0	3,797	0
BBVA Continental	2.85% al 5.2%	Mayo 2017	2,245	2,164	7,541	0	7,435	782
<u>Letras en descuento</u>								
Banco de Crédito del Perú					10,376	0	10,167	0
Total			3,952	3,264	23,653	0	21,399	782

Los pagarés con el Banco de Crédito del Perú y el BBVA Continental se encuentran denominados en dólares estadounidenses y están destinados para capital de trabajo, cuentan con vencimiento a 180 días hasta mayo del 2017 y no tienen garantías específicas.

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 este rubro comprende facturas por pagar por la adquisición de mercadería para la actividad de comercialización de hilado poliéster, son de vencimiento corriente, no devengan intereses, no cuentan con garantías específicas y están siendo canceladas en 2017 y 2016, respectivamente.

14. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Depósitos en garantía	0	371
Impuestos varios	374	191
Dividendos por pagar	296	294
Vacaciones y participaciones por pagar	112	113
Contribuciones sociales	20	49
Provisión para beneficios sociales	18	17
Diversas	319	47
Total	1,139	1,082

15. Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2016 un activo diferido por S/1,740 mil (S/1,731 mil en el 2015) y pasivo diferido por S/14,749 mil (S/12,901 mil en el 2015).

A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (expresado en miles de Soles):

	Al 1 de enero de 2015	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2016
Activo diferido			
Deterioro de cuentas por cobrar	482	19	501
Vacaciones devengadas y no pagadas	95	(71)	24
Estimación por deterioro de inventarios	1,139	60	1,199
Otros	15	1	16
Total activo diferido	1,731	9	1,740
Pasivo diferido			
Costo atribuido de inmueble, maquinaria y equipo	(9,524)	(1,302)	(10,826)
Costo atribuido de inversiones inmobiliarias	(4,011)	(581)	(4,592)
Activo disponible para la venta	18	1	19
Deterioro de activos disponibles para la venta	616	33	649
Total pasivo diferido	(12,901)	(1,849)	(14,750)
Efecto neto	(11,170)	(1,840)	(13,010)

	Al 31 de diciembre de 2014	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2015
Activo diferido			
Deterioro de cuentas por cobrar	495	(13)	482
Vacaciones devengadas y no pagadas	95	0	95
Estimación por deterioro de Inventarios	1,260	(121)	1,139
Otros pasivos	15	0	15
Total activo diferido	1,865	(134)	1,731
Pasivo diferido			
Costo atribuido de inmueble, maquinaria y equipo	(9,526)	2	(9,524)
Costo atribuido de inversiones inmobiliarias	(4,009)	(2)	(4,011)
Activo disponible para la venta	431	(413)	18
Deterioro de activos disponibles para la venta	616	0	616
Total pasivo diferido	(12,488)	(413)	(12,901)
Efecto neto	(10,623)	(547)	(11,170)

16. Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social está representado por 23,502,270 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación Individual de capital emitido	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 10.01 al 20.00	2	30.33
Mayor al 20.00	2	69.67
Total	4	100.00

17. Acciones de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 este rubro comprende 11,751,082 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/1 cada una. De acuerdo con la Ley N°27028 las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener proporción existente en la cuenta de acciones de inversión en caso de aumento de capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la Ley, y participaren la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

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

La cotización bursátil de estas acciones al finalizar los años 2016 y 2015 fue de S/0.76 y S/0.57 por acción, respectivamente.

18. Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

19. Resultados acumulados

De acuerdo a lo señalado por el decreto legislativo N° 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la ley del impuesto a las ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán un porcentaje del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectuó a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

20. Costo de venta

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Inventario inicial de mercaderías y productos terminados	9,356	10,191
Compra de mercadería	45,051	36,230
Otros gastos de fabricación	1,930	2,170
Inventario final de mercadería y productos terminados	(11,563)	(9,356)
Total	<u>44,774</u>	<u>39,235</u>

21. Gastos de venta

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Cargas de personal	822	704
Servicios prestados por terceros	853	767
Tributos	0	2
Cargas diversas de gestión	168	125
Depreciación (Nota 11)	15	33
Total	<u>1,858</u>	<u>1,631</u>

22. Gastos de administración

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Cargas de personal	687	691
Servicios prestados por terceros	1,227	1,346
Tributos	21	32
Cargas diversas de gestión	189	201
Depreciación (Nota 11)	26	18
Otras provisiones	324	133
Total	<u>2,474</u>	<u>2,421</u>

23. Diversos, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Ingresos		
Enajenación de activos fijos y activos mantenidos para la venta	384	8,901
Alquileres de inversión inmobiliaria	2,493	2,092
Servicios de procesamiento de datos	85	90
Otros	251	115
	<u>3,213</u>	<u>11,198</u>
Gastos		
Costo de alquileres	(754)	(859)
Costo neto de enajenación de activos mantenidos para la venta	0	(3,651)
Gastos de desmontaje y gestión de ventas de activos mantenidos para la venta	0	(1,617)
Depreciación de alquileres (Nota 11)	(846)	(877)
Otros menores	(233)	(44)
	<u>(1,833)</u>	<u>(7,048)</u>
Total	<u>(1,380)</u>	<u>4,150</u>

24. Utilidad básica por acción

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

	31.12.2016	31.12.2015
Utilidad neta	3,347	8,329
Acciones comunes	23,502,270	23,502,270
Acciones de inversión	11,751,082	11,751,082
Total de acciones	<u>35,253,352</u>	<u>35,253,352</u>
Utilidad básica por acción	<u>0.0949</u>	<u>0.236</u>

25. Situación tributaria

- a. A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
- b. Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la Compañía está sujeta al régimen tributario peruano, la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante los ejercicios 2015 y 2016 es del 28%.

Según Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre del 2016, se ha modificado la Ley del Impuesto a la Renta, estableciendo que la tasa aplicable a las empresas desde el periodo 2017 en adelante es del 29.5%.

A continuación mostramos la conciliación entre la utilidad contable y la renta neta imponible (expresado en miles de Soles):

	31.12.2016	31.12.2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,484	9,022
Adiciones	954	797
Deducciones	(4,313)	(8,779)
Base imponible del impuesto a la renta	2,125	1,040
Pérdida tributaria acumulada	(1,062)	(520)
	1,063	520
Impuesto a la renta (28%)	297	146

El gasto por el impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales, se conforma de la siguiente manera: (expresado en miles de Soles):

	2016	2015
Corriente	297	146
Diferido (Nota 15)	1,840	547
Total	2,137	693

- c. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del 2013 al 2015 y la que será presentada por el periodo 2016 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas. En opinión de la Gerencia, no surgirán pasivos de importancia como resultados de las revisiones pendientes.

En el 2013, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria fiscalizó la declaración jurada del Impuesto a la Renta del año 2012, por lo cual se pagaron multas por S/234,799 en abril de 2014.

- d. A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se les aplicará la tasa del 6.8% sobre el monto distribuido, impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Según Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre del 2016, los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades que perciban las personas naturales, sucesiones indivisas y sociedades conyugales, que optaron por tributar como tales domiciliadas y no domiciliadas en el país se aplicará la tasa del 5% desde el periodo 2017 en adelante.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- e. La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2016, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo c) asciende a S/3,665 mil, luego de compensarse S/1,062 mil con la renta neta obtenida por la Compañía en el ejercicio 2016.

Las pérdidas ascendentes a S/3,665 mil se generaron en el ejercicio 2014 y al 31 de diciembre de 2016 aún no se inicia su cómputo.

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable al cincuenta por ciento (50%) de las rentas netas que obtenga en los ejercicios posteriores hasta agotarla.

- f. A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- g. Precios de transferencia

A partir del año 2001, para los efectos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con residencia en territorio de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas económicamente y con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La Compañía cuenta con el Estudio de Precios de Transferencia correspondiente al 2015 y a la fecha de este informe está en proceso el estudio del año 2016. En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en relación a precios de transferencia.

- h. Diferencia de cambio

A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.

- i. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculó sobre el valor de sus activos netos. La tasa de impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/1 millón. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.

La Compañía mantiene un saldo de S/ 733 mil que corresponde a ITAN de los periodos 2013 al 2015, el cual se encuentra pendiente de solicitar la devolución.

- j. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

26. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

27. Hechos posteriores

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe que puedan afectarlos significativamente.