Estados Financieros

Filamentos Industriales S.A.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

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
8º piso - San Isidro
Lima 27, Perú

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

Dictamen de los auditores independientes

A los accionistas de:
Filamentos Industriales S.A.

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 2017 y 2016, 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 auditoria 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.

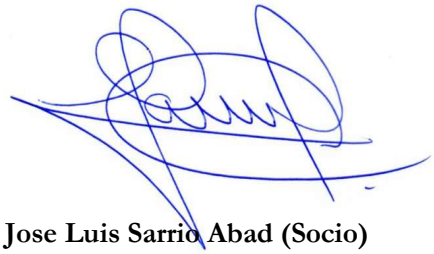
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2017 y 2016, así como su desempeño financiero, 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 14 de marzo del 2018.

Refrendado por:



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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2017	31.12.2016
Efectivo	5	566	300
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	18,985	18,648
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		340	93
Otras cuentas por cobrar	7	2,970	3,318
Inventarios, neto	8	19,718	19,038
Gastos pagados por anticipado		583	306
Total activo corriente		**43,162**	**41,703**
Inversión en asociada	9	28,250	30,370
Inversiones inmobiliarias, neto	10	18,041	18,104
Inmueble, maquinaria y equipos, neto	11	43,703	44,444
Otros activos, neto		416	501
Total activo		**133,572**	**135,122**
Obligaciones financieras	12	25,238	23,653
Cuentas por pagar comerciales	13	634	2,673
Cuentas por pagar a partes relacionadas		256	166
Otras cuentas por pagar	14	832	1,139
Ingresos diferidos		417	116
Total pasivo corriente		**27,377**	**27,747**
Impuesto a la renta diferido	15	13,262	13,010
Total pasivo		**40,639**	**40,757**
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	52,756	54,188
Total patrimonio neto		**92,933**	**94,365**
Total pasivo y patrimonio neto		**133,572**	**135,122**

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

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2017	31.12.2016
Ventas netas		57,294	49,726
Costo de ventas	**20**	(51,092)	(44,774)
Utilidad bruta		**6,202**	**4,952**
Gastos de venta	**21**	(1,907)	(1,858)
Gastos de administración	**22**	(2,603)	(2,474)
Participación en utilidades de asociada	**9**	(263)	4,168
Diversos, neto	**23**	948	1,380
Utilidad operativa		**2,377**	**6,168**
Financieros, neto		(513)	(582)
Diferencia de cambio, neta		9	(102)
Utilidad antes del impuesto a la renta		**1,873**	**5,484**
Impuesto a la renta	**25 a.**	(479)	(2,137)
Utilidad neta del ejercicio		**1,394**	**3,347**
Utilidad básica por acción	**24**	0.0395	0.0949

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 2017 y 2016
(Expresado en miles de Soles)

	Capital social	Acciones de inversión	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
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**
Distribución de utilidades	0	0	0	(2,826)	(2,826)
Utilidad neta	0	0	0	1,394	1,394
Saldos al 31 de diciembre del 2017	**23,502**	**11,751**	**4,924**	**52,756**	**92,933**

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 2017 y 2016
(Expresado en miles de Soles)

	31.12.2017	31.12.2016
Actividades de operación		
Utilidad neta	1,394	3,347
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación para cobranza dudosa	190	0
Participación en utilidades de asociada	263	(4,168)
Depreciación de inversiones inmobiliarias	63	62
Depreciación de activos fijos	889	887
Amortización	85	106
Retiro de activos fijos	20	14
Impuesto a la Renta diferido	252	1,840
Ajustes	(3,287)	(41)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	2,760	(1,540)
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(247)	211
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	348	(263)
Aumento de inventarios	(680)	(2,969)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(277)	(161)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(2,039)	1,973
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a partes relacionadas	90	(794)
Disminución de otras cuentas por pagar	(6)	(35)
Efectivo neto usado por actividades operativas	**(182)**	**(1,531)**
Actividades de inversión		
Desembolsos por compra de activos fijos	(168)	(40)
Cobranza de dividendos recibidos de asociada	1,857	3,877
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	**1,689**	**3,837**
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras	1,585	1,472
Desembolsos por distribución de utilidades	(2,826)	(3,660)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	**(1,241)**	**(2,188)**
Incremento neto de efectivo	266	118
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	300	182
Saldo de efectivo al final del ejercicio	**566**	**300**

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

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 Olguín N°335, oficina 1501, Santiago de Surco, Lima. Su almacén se encuentra ubicado en Jr. Los Hornos Nº 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 2016 fueron aprobados por Junta General de Accionistas el 17 de abril del 2017.

Los estados financieros del ejercicio 2017 han sido autorizados y aprobados por la Gerencia el 19 de marzo del 2018 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.

2. Principales políticas contables

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

a. Base de preparación

. Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales comprenden las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board) las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en el Perú.

. En el Perú, el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo) es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el 2017 ha oficializado aquellas aprobadas por el IASB, de aplicación vigente internacionalmente, para el año 2018 y aquellas aprobadas por el IASB pero vigentes a partir del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior. En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables, de acuerdo con las resoluciones emitidas por el Consejo.

. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Compañía.

. Durante el 2017 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo, no son aplicables o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

b. Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos y la exposición de contingencias. Si estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros se corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros son:

. Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
. Estimación para cobranza dudosa.
. Estimación para 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.

c. Moneda funcional y moneda de presentación

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 y la moneda de presentación de la Compañía.

d. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha. 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 como parte del rubro "Diferencia de cambio, neta".

e. 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 2017 y 2016, 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
Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. 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 para cobranza dudosa”.

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 2017 y 2016, la Compañía mantiene:

Pasivos registrados a valor razonable con cambio en resultados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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, sí ha transferido su control.

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

f. 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 los préstamos y 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.

g. 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 vendidas y se presentan en el rubro Costo de Ventas del estado de resultados integrales.

h. 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.

i. 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.

j. 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:

Rubro	Años
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.

k. 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.

l. 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.

m. 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.

n. 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.

o. Reconocimiento de costo de ventas

El costo de ventas, que corresponden al costo 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.

p. 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.

q. Ganancia diferida, neta

Corresponde principalmente a los ingresos y costos por los productos que comercializa la Compañía, que son facturados a fin de año y se devengan a medida que estos sean entregados.

r. 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.

s. Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y diferido.

Corriente. -
El Impuesto a la Renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido. -
El Impuesto a la Renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste 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.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

t. Contingentes

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados, en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros. Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

3. Modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no son efectivas a la fecha de los estados financieros

Las normas que entrarán en vigencia el o después del 1 de enero de 2018 son las siguientes:

. NIIF 9 Instrumentos Financieros: presentación – Sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. Retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Fecha de aplicación obligatoria períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

. NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos de clientes – Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Fecha de aplicación obligatoria períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

. NIIF 16 Arrendamientos: Plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Fecha de aplicación obligatoria períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

. Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" sobre reconocimiento de activos por impuestos diferidos generado por ganancias no realizadas: las modificaciones efectuadas a la NIC 12 en enero de 2016 aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo es medido a valor razonable y ese valor razonable se encuentra por debajo de la base tributaria del activo. La fecha estimada de entrada en vigor de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2018.

La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

4. Instrumentos y riesgos financieros

4.1 Categorías de instrumentos financieros

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

Activos financieros	**31.12.2017**	**31.12.2016**
A valor razonable con efecto en resultados	566	300
Préstamos y cuentas por cobrar	19,427	19,049
	19,993	**19,349**
Pasivos financieros		
Al costo amortizado	37,581	27,141
	37,581	**27,141**

4.2 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. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de periodo.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda. Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en Dólares Estadounidenses era de S/ 3.238 para la compra y S/ 3.245 para la venta (S/ 3.352 y S/ 3.360 al 31 de diciembre de 2016, respectivamente).

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2017 y de 2016 se resumen como sigue (expresado en miles de Dólares Estadounidenses):

	31.12.2017	31.12.2016
Activos monetarios		
Efectivo	174	89
Cuentas por cobrar comerciales	5,818	5,563
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	104	28
Otras cuentas por cobrar	909	990
	7,005	6,670
Pasivos monetarios		
Obligaciones financieras	(7,785)	(7,040)
Cuentas por pagar comerciales	(245)	(796)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(78)	(49)
Otras cuentas por pagar	(196)	(212)
	(8,304)	(8,097)
Posición pasiva, neta	**(1,299)**	**(1,427)**

Durante el ejercicio 2017 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/ 1,192 mil y S/ 1,183 mil (S/ 1,628 mil y S/ 1,730 mil, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

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

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 2017 y 2016, 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. Concentración y 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 2017 y 2016, 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	Total
2017		
Obligaciones financieras	25,238	25,238
Cuentas por pagar comerciales	634	634
Cuentas por pagar a partes relacionadas	256	256
Otras cuentas por pagar	832	832
Total	**26,960**	**26,960**
2016		
Obligaciones financieras	23,653	23,653
Cuentas por pagar comerciales	2,673	2,673
Cuentas por pagar a partes relacionadas	166	166
Otras cuentas por pagar	649	649
Total	**27,141**	**27,141**

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):

	31.12.2017	31.12.2016
Obligaciones financieras	25,238	23,653
(-) Efectivo	(566)	(300)
Total deuda neta	24,672	23,353
Total patrimonio	92,933	94,365
Ratio deuda no comercial/patrimonio	0.265	0.247

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

5. Efectivo

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

	31.12.2017	31.12.2016
Fondo fijo	4	7
Cuentas corrientes bancarias	562	293
Total	**566**	**300**

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+.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	31.12.2017	31.12.2016
Facturas	2,349	2,706
Letras en cartera	7,317	10,367
Letras en descuento	11,031	10,384
	20,697	23,457
Estimación para cobranza dudosa	(1,712)	(4,809)
Total	**18,985**	**18,648**

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 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha transferido a un banco local letras por cobrar por S/ 11,008 mil (S/ 10,384 mil en el 2016), 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 2017 y 2016, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Por vencer	17,354	16,680
Vencidos:		
De 0 a 60 días	1,176	1,714
De 61 a 120 días	698	285
De 121 a 360 días	355	251
Más de 360 días	1,114	4,527
Total	**20,697**	**23,457**

El movimiento de la estimación para cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue el siguiente (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial	4,809	4,889
Adiciones (Nota 22)	190	0
Castigos	(3,287)	(80)
Saldo final	**1,712**	**4,809**

En opinión de la Gerencia la estimación para cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de deterioro.

7. Otras cuentas por cobrar

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

	31.12.2017	31.12.2016
Saldo a favor del Impuesto a la Renta de la Compañía	1,176	1,400
Impuesto Temporal a los Activos Netos	1,457	1,271
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	235	341
Préstamos al personal	60	146
Otros	42	229
	2,970	3,387
Estimación para cobranza dudosa	0	(69)
Total	**2,970**	**3,318**

8. Inventarios, neto

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

	31.12.2017	31.12.2016
Mercadería	13,977	11,342
Productos terminados	280	221
Materia prima y auxiliares	293	293
Envases y embalajes	247	247
Suministros diversos	3,818	3,818
Inventarios por recibir	5,471	7,485
	24,086	23,406
Estimación para desvalorización de inventarios	(4,368)	(4,368)
	19,718	**19,038**

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

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):

	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial	30,370	30,079
Participación en utilidades de asociada	(263)	4,168
Dividendos recibidos en efectivo	(1,857)	(3,877)
Saldo final	**28,250**	**30,370**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la estimación de la participación en asociadas se realizó con la información disponible. La Gerencia considera que no surgirán variaciones significativas.

10. Inversiones inmobiliarias, neto

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

2016	Saldos al 31.12.2016	Adiciones	Saldos al 31.12.2017
Costo			
Terreno	15,839	0	15,839
Edificio y otras construcciones	2,881	0	2,881
	18,720		18,720
Depreciación acumulada			
Edificios y otras construcciones	(616)	(63)	(679)
	(616)		(679)
Costo neto	**18,104**		**18,041**

2015	Saldos al 01.01.2016	Adiciones	Saldos al 31.12.2016
Costo	18,720	0	18,720
Depreciación acumulada	(554)	(62)	(616)
Costo neto	**18,166**		**18,104**

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$ 53 mil mensuales (US$ 62 mil en 2016). El ingreso por este concepto ascendió a S/ 2,490 (S/ 2,493 en el 2016). Ver Nota 23. El periodo de vigencia del contrato de alquiler es de 8 años, concluirá el 01 de julio del 2022.

Al 31 de diciembre de 2017 la depreciación fue de S/ 63 mil (S/ 62 mil en el 2016) 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):

2017	Saldos al 31.12.2016	Adiciones	Retiros	Reclasi-ficaciones	Saldos al 31.12.2017
Costo					
Terrenos	23,276	0	0	0	23,276
Edificaciones e instalaciones	35,666	0	0	257	35,923
Unidades de transporte	578	0	(7)	0	571
Muebles y enseres	701	0	0	0	701
Equipos diversos	44	0	0	0	44
Equipos de cómputo	198	9	0	0	207
Obras en curso	166	159	(20)	(257)	48
	60,629	168	(27)	0	60,770
Depreciación acumulada					
Edificaciones e instalaciones	(14,723)	(871)	0	0	(15,594)
Unidades de transporte	(602)	(2)	7	0	(597)
Muebles y enseres	(653)	(12)	0	0	(665)
Equipos diversos	(17)	(3)	0	0	(20)
Equipos de cómputo	(190)	(1)	0	0	(191)
	(16,185)	(889)	7	0	(17,067)
Costo neto	**44,444**				**43,703**

2016	Saldos al 01.01.2016	Adiciones	Retiros	Saldos al 31.12.2016
Costo	61,567	40	(978)	60,629
Depreciación acumulada	(16,262)	(887)	964	(16,185)
Costo neto	**45,305**			**44,444**

a. La Gerencia estima que el valor recuperable de sus activos fijos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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. El gasto por depreciación ha sido distribuido de la siguiente manera (expresado en miles de Soles):

	31.12.2017	31.12.2016
Gastos de venta (Nota 21)	0	15
Gastos de administración (Nota 22)	30	26
Diversos, neto (Nota 23)	859	846
Saldo final	**889**	**887**

c. La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. 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):

			Moneda Extranjera			
Acreedor	Tasa	Vencimiento	2017 US$	2016 US$	31.12.2017	31.12.2016
Pagarés						
Banco Internacional del Perú - Interbank	3.10%	Febrero 2018	506	0	1,643	0
Banco de Crédito del Perú	3 % al 3.5%	Mayo 2017	0	1,707	0	5,736
Banco de Crédito del Perú	3.20% al 3.45%	Junio 2018	1,512	0	4,906	0
BBVA Continental	2.85% al 5.2%	Mayo 2017	0	2,245	0	7,541
BBVA Continental	3.5% al 3.75%	Mayo 2018	1,860	0	6,037	0
Banco Scotiabank	2.9%	Enero 2018	507	0	1,644	0
Letras en descuento						
Banco Internacional del Perú - Interbank	3.3% y 3.6%	90 días	441	0	1,428	0
Banco Scotiabank	3% y 3.5%	90 días	0	244	0	820
Banco Scotiabank	3% y 3.5%	90 días	0	0	0	162
Banco de Crédito del Perú	2.9% y 3.6%	90 días	1,479	1,116	4,789	4,018
BBVA Continental	3% y 3.5%	90 días	1,480	1,600	4,791	5,376
Total			**7,785**	**3,952**	**25,238**	**23,653**

Los pagarés con el Banco de Crédito del Perú, Interbank y el BBVA Continental se encuentran denominados en dólares estadounidenses y están destinados para capital de trabajo, cuentan con vencimiento a 180 días hasta Junio del 2018 y no tienen garantías específicas.

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2018 y 2017, respectivamente.

14. Otras cuentas por pagar

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

	31.12.2017	31.12.2016
Impuestos varios	269	374
Dividendos por pagar	308	296
Vacaciones y participaciones por pagar	110	112
Contribuciones sociales	25	20
Compensación por tiempo de servicios	21	18
Diversas	99	319
Total	**832**	**1,139**

15. Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2017 un activo diferido por S/ 1,483 mil (S/ 1,740 mil en el 2016) y pasivo diferido por S/ 14,745 mil (S/ 14,750 mil en el 2016).

A continuación, se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (expresado en miles de Soles):

	Al 1 de enero de 2017	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2017
Activo diferido			
Estimación para cobranza dudosa	501	(332)	169
Vacaciones devengadas y no pagadas	24	(1)	23
Estimación para desvalorización de existencias	1,199	86	1,285
Otros	16	(10)	6
Total activo diferido	**1,740**	**(257)**	**1,483**
Pasivo diferido			
Costo atribuido de inmueble, maquinaria y equipo	(10,826)	76	(10,750)
Costo atribuido de inversiones inmobiliarias	(4,592)	(71)	(4,663)
Otras partidas temporarias	668	0	668
Total pasivo diferido	**(14,750)**	**5**	**(14,745)**
Efecto neto	**(13,010)**	**252**	**(13,262)**

	Al 31 de diciembre 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
Otras partidas temporarias	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)
Otras partidas temporarias	634	34	668
Total pasivo diferido	**(12,901)**	**(1,849)**	**(14,750)**
Efecto neto	**(11,170)**	**(1,840)**	**(13,010)**

16. Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

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

La cotización bursátil de estas acciones al finalizar los años 2017 y 2016 fue de S/ 0.68 y S/ 0.76 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 229º 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 efectué 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):

	31.12.2017	31.12.2016
Inventario inicial de mercaderías y productos terminados	11,563	9,356
Compra de mercadería	51,875	45,051
Otros gastos de fabricación	1,911	1,930
Inventario final de mercadería y productos terminados	(14,257)	(11,563)
Total	**51,092**	**44,774**

21. Gastos de venta

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

	31.12.2017	31.12.2016
Cargas de personal	877	822
Servicios prestados por terceros	899	853
Cargas diversas de gestión	131	168
Depreciación (Nota 11)	0	15
Total	**1,907**	**1,858**

22. Gastos de administración

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

	31.12.2017	31.12.2016
Servicios prestados por terceros a.	1,271	1,227
Cargas de personal	668	687
Estimación para cobranza dudosa (Nota 6)	190	0
Cargas diversas de gestión	165	189
Depreciación (Nota 11)	30	26
Tributos	22	21
Otras provisiones	257	324
Total	**2,603**	**2,474**

(a) Corresponde principalmente a servicios de asesoría legal, contable y tributaria por S/ 150,310 (S/ 203,310 en el 2016), alquiler de oficinas administrativas por S/ 119,309 (S/ 125,179 en el 2016), servicios administrativos a empresas relacionadas por S/ 618,748 (S/ 552,871 en el 2016) y consumo de servicios básicos por S/ 116,598 (S/ 105,390 en el 2016).

23. Diversos, neto

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

	31.12.2017	31.12.2016
Ingresos		
Enajenación de activos fijos y activos mantenidos para la venta	0	384
Alquileres de inversión inmobiliaria (Nota 10)	2,490	2,493
Servicios de procesamiento de datos	0	85
Otros	104	251
	2,594	3,213
Gastos		
Costo de alquileres	(716)	(754)
Depreciación (Nota 11)	(859)	(846)
Depreciación de inversiones inmobiliarias (Nota 10)	(63)	(62)
Otros menores	(8)	(171)
	(1,646)	(1,833)
Total	**948**	**1,380**

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.

	31.12.2017	31.12.2016
Utilidad neta	1,394	3,347
Acciones comunes	23,502.70	23,502,270
Acciones de inversión	11,751,082	11,751,082
Total de acciones	35,253,352	35,253,352
Utilidad básica por acción	**0.0395**	**0.0949**

25. Situación tributaria

a. Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Según Decreto Legislativo 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 será del 29.5% (28% al 31de diciembre 2016).

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

	31.12.2017	31.12.2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,873	5,484
Adiciones	944	954
Deducciones	(1,286)	(4,313)
Base imponible del impuesto a la renta	1,531	2,125
Pérdida tributaria acumulada	(765)	(1,062)
Base imponible	766	1,063
Impuesto a la renta (29.5% y 28%)	**227**	**297**

A continuación, se presenta la determinación del gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2017 y 2016 (expresado en miles de Soles):

	2017	2016
Corriente	227	297
Diferido (Nota 15)	252	1,840
Total	**479**	**2,137**

b. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del 2015 al 2016 y la que será presentada por el periodo 2017 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.

c. 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.

d. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2013 al 2016 y la que será presentada por el año 2017, están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puede 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 eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

e. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2013 al 2016 y la que será presentada por el año 2017, están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puede 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 eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

   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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

f. A partir del año 2016, 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 mediante la presentación de una Declaración Jurada Informativa denominada "Reporte Local" si el monto de las operaciones intragrupo superan el importe de S/ 9,315,000 (2,300 UIT), una Declaración Informativa denominada "Reporte Maestro" si las operaciones superan el importe de S/ 81.000,000 (20,000 UIT) o una Declaración Informativa denominada "Reporte País por País" si la empresa local pertenece a un grupo multinacional. 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 2017 y 2016.

g. El Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de sus activos netos. La tasa del 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.

h. 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 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 2017 y 2016.

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.