

**MICHELL Y CÍA. S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**C O N T E N I D O**

	Pág.
Dictamen sobre el examen a los estados financieros	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a los miembros del Directorio  
MICHELL Y CÍA. S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MICHELL Y CÍA. S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera 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 como resultado de fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegio de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a 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 que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MICHELL Y CÍA. S.A. al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012; así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Arequipa, Perú  
Febrero 26 de 2014

Refrendado por:

José Carlos Salas Ballón (Socio)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula Nro. 1218

MICHELL Y CÍA. S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(expresado en nuevos soles)

		Al 31 de diciembre de	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO</b>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente del efectivo	Nota 4	8,581,916	9,631,631
Cuentas por cobrar comerciales	Nota 5	48,093,018	25,896,322
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	7,081,764	6,394,000
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 7	459,270	1,010,055
Existencias	Nota 8	132,660,947	104,706,639
Activos biológicos	Nota 8	2,715,868	2,268,994
Gastos pagados por anticipado	Nota 9	1,488,598	221,521
Total Activo Corriente		<u>201,081,381</u>	<u>150,129,162</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones en valores	Nota 10	16,742,424	16,878,454
Propiedad, planta y equipo	Nota 11 y 12	110,492,666	94,104,286
Intangibles	Nota 13 y 14	451,030	321,884
Total Activo No Corriente		<u>127,686,120</u>	<u>111,304,624</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>328,767,501</u></u>	<u><u>261,433,786</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros y préstamos bancarios	Nota 15	63,519	14,072
Cuentas por pagar comerciales	Nota 16	10,508,668	9,177,067
Otras cuentas por pagar	Nota 17	15,589,830	11,731,882
Otras cuentas por pagar relacionadas	Nota 18	115,939	107,970
Obligaciones financieras parte corriente	Nota 19	106,877,722	76,297,647
Ganancias diferidas		283,201	57,891
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>133,438,879</u>	<u>97,386,529</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras parte no corriente	Nota 20	2,820,092	76,825
Impuesto a la renta diferido		979,811	1,789,686
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>3,799,903</u>	<u>1,866,511</u>
TOTAL PASIVO		<u><u>137,238,782</u></u>	<u><u>99,253,040</u></u>
PATRIMONIO			
Capital social	Nota 21	53,431,576	53,431,576
Acciones de inversión	Nota 22	4,062,143	4,062,143
Excedente de revaluación	Nota 23	56,622,336	40,404,574
Reservas	Nota 24	9,750,075	8,620,953
Resultados acumulados		67,662,589	55,661,500
TOTAL PATRIMONIO		<u>191,528,719</u>	<u>162,180,746</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>328,767,501</u></u>	<u><u>261,433,786</u></u>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

MICHELL Y CÍA. S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(expresado en nuevos soles)

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Ventas netas	Nota 25	254,362,704	205,241,957
Costo de ventas	Nota 26	(200,007,237)	(167,856,113)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		54,355,467	37,385,844
Gastos de administración	Nota 27	( 13,825,163)	( 13,883,903)
Gastos de venta	Nota 28	( 18,174,295)	( 15,804,704)
Ingresos diversos		9,645,922	9,389,010
Otros gastos diversos		( 157,498)	-.-
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		31,844,433	17,086,247
Otros Ingresos y egresos			
Ingresos financieros		161,851	527,484
Gastos financieros		( 3,853,786)	( 3,431,512)
Diferencia de cambio neto		( 6,018,538)	1,948,094
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>		22,133,960	16,130,313
Impuesto a la renta diferido		( 6,640,188)	( 4,839,094)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>15,493,772</b>	<b>11,291,219</b>
Utilidad (pérdida) básica por acción común		0.33786	0.24622
Utilidad (pérdida) básica por acción de inversión		0.33786	0.24622
Utilidad (pérdida) diluida por acción común		0.26949	0.19639
Utilidad (pérdida) diluida por acción de inversión		0.26949	0.19639

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

MICHELL Y CÍA. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(expresado en nuevos soles)

	<u>Capital Social</u>	<u>Acciones de Inversión</u>	<u>Excedente de Revaluación</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
<b>SALDO AL 1º DE ENERO DE 2012</b>	53,431,576	4,062,143	40,404,574	7,037,182	1	57,645,903	162,581,379
Dividendos	--	--	--	--	--	( 14,500,000)	( 14,500,000)
Detracción a reserva legal	--	--	--	1,583,770	--	( 1,583,770)	--
Reconocimiento de activos diferidos	--	--	--	--	--	2,808,148	2,808,148
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	--	11,291,219	11,291,219
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	53,431,576	4,062,143	40,404,574	8,620,952	1	55,661,500	162,180,746
Dividendos	--	--	--	--	--	( 5,000,000)	( 5,000,000)
Excedente de revaluación	--	--	16,217,762	--	--	--	16,217,762
Detracción a reserva legal	--	--	--	1,129,122	--	( 1,129,122)	--
Reconocimiento de activos diferidos	--	--	--	--	--	2,636,439	2,636,439
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	--	15,493,772	15,493,772
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<u>53,431,576</u>	<u>4,062,143</u>	<u>56,622,336</u>	<u>9,750,074</u>	<u>1</u>	<u>67,662,589</u>	<u>191,528,719</u>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

MICHELL Y CÍA. S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(expresado en nuevos soles)

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Actividad de Operación</u></b>		
Cobranza a los clientes	233,629,165	234,492,969
Otros cobros operativos	9,516,211	9,613,384
Menos: Pago a proveedores	(216,196,041)	(165,130,969)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	( 44,016,736)	( 40,697,619)
Pago (Devoluciones) de tributos	( 3,533,624)	( 7,042,262)
AUMENTO DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>( 20,601,025)</u>	<u>31,235,503</u>
<b><u>Actividades de Inversión</u></b>		
Ingresos por venta de acciones	-.-	33,376
Ingresos por venta de activos fijos	151,318	865,853
Menos: Pago por compra de activos fijos	( 8,835,544)	( 12,514,020)
Pago de compra de intangibles	( 171,526)	( 320,475)
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>( 8,855,752)</u>	<u>( 11,935,266)</u>
<b><u>Actividades de Financiamiento</u></b>		
Ingresos por sobregiros y préstamos bancarios	243,449,632	223,635,931
Ingresos por préstamos de terceros a largo plazo	5,265,069	114,224
Menos: Pago por préstamos de terceros	(212,820,110)	(222,353,258)
Pago de Dividendos	( 4,965,727)	( 14,389,951)
Otros pagos en efectivo	( 2,521,802)	( 627,213)
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>28,407,062</u>	<u>( 13,620,267)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	( 1,049,715)	5,679,970
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>9,631,631</u>	<u>3,951,661</u>
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>8,581,916</u></u>	<u><u>9,631,631</u></u>

Las notas a los estados financieros adjuntos,  
son parte integrante de este estado.

**MICHELL Y CÍA. S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
**(expresado en nuevos soles )**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del ejercicio	15,493,772	11,291,219
Más: Ajustes al resultado del ejercicio		
Amortización de Intangibles	42,381	85,338
Provisión para fluctuación de valores	136,029	747,814
Depreciación del período	8,513,608	8,715,414
Compensación por tiempo de servicios	-	857
Impuesto a la renta diferido	1,826,564	1,684,083
<b>CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO</b>		
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar comerciales	( 31,696,444)	17,350,437
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar	( 136,979)	5,496
Disminución (Aumento) de existencias	( 18,278,448)	( 6,080,602)
Disminución (Aumento) de activos biológicos	( 446,874)	( 397,432)
(Aumento) Disminución de cargas diferidas	( 1,215,986)	25,321
Aumento de tributos por pagar	1,995,067	( 3,330,200)
Disminución de cuentas por pagar comerciales	1,331,602	1,403,956
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	1,609,374	( 266,198)
Aumento (Disminución) en ganancias diferidas	225,309	-
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>( 20,601,025)</b>	<b>31,235,503</b>

Las notas a los estados financieros adjuntos,  
son parte integrante de este estado.

**MICHELL Y CÍA. S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**

**a) Antecedentes**

**MICHELL Y CÍA. S.A.**, es una empresa industrial textil descentralizada que se dedica a la fabricación de hilados, slivers y tops de pelo de alpaca, de lana de oveja y fibras sintéticas, alternándose con la prestación de servicios de fabricación. Se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 9 de febrero de 1982.

El domicilio legal de la compañía se encuentra ubicada en la Av. Jacinto Ibañez No. 436 - Parque Industrial de Arequipa.

**b) Aprobación de los Estados Financieros**

De acuerdo a la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido formulados por el Directorio, el que los someterá a consideración de la Junta General de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por Ley. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 15 de marzo de 2013.

La compañía cuenta para el ejercicio 2013 con 1.352 trabajadores y en el periodo de 2012 contó con 1.320 trabajadores.

	<u>Al 31.12.2012</u>	<u>Adiciones (Deducciones)</u>	<u>Al 31.12.2013</u>
Funcionarios	15	-.-	15
Empleados	300	17	317
Obreros	<u>1,005</u>	<u>15</u>	<u>1,020</u>
	<u><u>1,320</u></u>	<u><u>32</u></u>	<u><u>1,352</u></u>

**2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros se resumen a continuación:

**2.1 Bases para la preparación y presentación**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB, por sus siglas en inglés") vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, 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. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto para algunas partidas de propiedades e instrumentos financieros medidos a valores de avalúo o valor razonable, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

Los estados financieros de Michell y Cía. S.A. han sido preparados en cumplimiento de requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros en ser preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para la preparación de los saldos de apertura al 01 de enero de 2010, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

## **2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas**

### **(a) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional.

La Gerencia de la Compañía considera la Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional.

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional al tipo de cambio cierre vigente en la fecha del estado de situación financiera, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a nuevos soles al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

### **(b) Activos y pasivos financieros**

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas y otros activos, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivadas con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida, la tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando el método del tipo de interés efectivo, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

(ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar a relacionadas y otros pasivos.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**(c) Baja de activos y pasivos financieros**

**Activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

**Pasivos financieros**

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

Los pasivos financieros al momento inicial de su registro son medidos al valor razonable, y la medición posterior a la fecha de los estados financieros se efectúan de acuerdo a los criterios de esta sección; y los pasivos financieros son medidos sobre la base del costo amortizado de acuerdo a la tasa de interés efectiva.

#### **(d) Compensación de instrumentos financieros**

Los intereses, ingresos y gastos relacionados con los instrumentos financieros, activos y/o pasivos, son presentados en el estado de resultados de acuerdo a su naturaleza.

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando la Empresa 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.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden al efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones, préstamos y préstamos bancarios, cuentas por pagar, deudas a largo plazo, cuyos valores en libros son similares a sus valores razonables de mercado.

#### **(e) Efectivo y equivalente de efectivo**

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo esta conformado por el saldo de efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera, teniendo en consideración que se considera equivalentes de efectivo las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses.

#### **(f) Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales se registran por el valor de los ingresos reconocidos en las facturas comerciales menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La estimación para cuentas de cobranza dudosa se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar y de acuerdo con políticas establecidas por la Gerencia.

#### **(g) Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo de adquisición, costo de producción o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Materia prima y suministros  
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
- Productos terminados y en proceso  
Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Existencias por recibir  
Al costo específico de adquisición

El valor de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con cargo a resultados.

#### **(h) Propiedades, planta y equipo**

El rubro inmuebles, maquinaria y equipo es registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. También forman parte del costo, los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento, hasta su puesta en operación.

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Concepto	Años
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y, cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición, se incluye en el estado de resultados integrales.

#### **(i) Arrendamiento financiero y operativo**

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante el transcurso del plazo de arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

#### **(j) Intangibles**

Los intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de licencias de software, patentes y marcas. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de la vida útil estimada por la Compañía.

#### **(k) Deterioro del valor de los activos de larga duración**

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

#### **(l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos por ventas, neto de los descuentos y el correspondiente costo de ventas se reconocen cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo y tasa de interés, de forma que refleje el rendimiento del instrumento financiero.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

#### **(m) Impuesto a la renta**

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos 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. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

#### **(n) Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero del estado de resultados integrales.

#### **(o) Contingencias**

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. De acuerdo a lo señalado en la NIC 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes".

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

#### **(p) Utilidad por acción**

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.

El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

### **2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

#### **(i) Vida útil y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo**

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

#### **(ii) Valor razonable de inmuebles, mobiliario y equipo:**

Como parte del proceso de adopción de NIIF, la Compañía ha determinado el valor razonable de sus inmuebles, maquinaria y equipo sobre la base de tasaciones efectuadas por un perito independiente, las cuales consideran, entre otros, el costo de reposición y antigüedad de los bienes, y las condiciones de mercado en la fecha de transición a NIIF (01 de enero de 2010).

(iii) Desvalorización de activos de larga duración

En cada fecha del estado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados. Los principales supuestos que considera la Gerencia, de ser aplicable, para determinar el valor recuperable se detallan en la nota 10.

(iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

(v) Valor razonable de instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelos de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

#### **2.4 Normas Internacionales emitidas aún no vigentes**

A continuación se enumeran las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de la emisión de los estados financieros de la Compañía. El listado incluye las Normas e Interpretaciones emitidas, que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar tales normas cuando entren en vigencia.

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)", efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1° de enero del 2014

- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Efectiva para periodos que comiencen a partir del 1° de enero del 2014

- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)", efectiva para periodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2014

NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición", Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere, principalmente, a la clasificación y medición de los activos financieros como se definen en la NIC 39, y nuevos criterios para el registro contable de coberturas.

"Entidades de inversión" (modificaciones de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27).Efectivas para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero del 2014.

CINIIF 21 "Gravámenes", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1° de enero del 2014.

## **2.5 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")**

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Perú, el 14 de octubre de 2010, a través de la Resolución No. 102-2010-EF/94.01.1, la Superintendencia de Mercado de Valores ("SMV", antes CONASEV), ha requerido a las sociedades anónimas inscritas en el Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del ejercicio 2011, teniendo como opción efectuar la adopción anticipada en el ejercicio 2010. En consecuencia, la Compañía ha adoptado plenamente las NIIF en el ejercicio 2011.

### 3.- TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de Diciembre de 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.794 para la compra y de S/. 2.796 para la venta, para el año anterior fueron respectivamente S/. 2.549 y S/. 2.551 al 31 de diciembre de 2012

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013, se resumen como sigue:

	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>
<b>Activos</b>		
Caja y bancos	1,657,962	4,632,346
Cuentas por cobrar comerciales terceros	14,365,697	40,137,757
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	1,852,641	5,176,279
Anticipos a proveedores	5,152,534	14,396,180
Otras cuentas por cobrar	132,432	370,015
Otras cuentas por cobrar relacionadas	11,671	32,609
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>23,172,937</u>	<u>64,745,186</u>
<b>Pasivos</b>		
Sobregiros bancarios	5,516	15,423
Cuentas por pagar comerciales terceros	2,845,099	7,954,897
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	26,429	73,895
Anticipos de clientes	273,917	765,872
Préstamos de instituciones financieras	37,951,887	106,113,476
Arrendamiento financiero corto plazo	1,008,616	2,820,090
Arrendamiento financiero largo plazo	36,056	100,813
Cuentas por pagar diversas	192,654	538,661
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>42,340,174</u>	<u>118,383,127</u>
<b>PASIVOS NETOS</b>	<u>19,167,237</u>	<u>53,637,941</u>

### 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	105,905	164,386
Fondos fijos	95,272	88,321
Remesas en tránsito	1,885,938	983,935
Cuentas corrientes	6,494,801	8,394,989
	<u>8,581,916</u>	<u>9,631,631</u>

## 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTE		
VIGENTES		
Facturas por cobrar	45,877,178	26,338,171
Letras por cobrar	252,201	788,076
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	5,184,314	1,991,607
	<u>51,313,693</u>	<u>29,117,854</u>
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	(*) ( 3,220,675)	( 3,221,532)
	<u>48,093,018</u>	<u>25,896,322</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se originan por las ventas de productos, son consideradas de vencimiento corriente, no se devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. La provisión de cobranza dudosa se estima que es suficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad.

(\*) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa de clientes durante los años cerrados:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Provisión de cobranza dudosa clientes</b>		
Saldo inicial	3,221,532	3,242,780
Adiciones	--	101,496
Deducciones	( 857)	( 122,744)
Saldo final	<u>3,220,675</u>	<u>3,221,532</u>

La estimación de cuentas de cobranza dudosa se incluyó en el rubro de gastos de venta en el estado de resultados. Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hayan expectativas de recuperación de efectivo.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación de cuentas de cobranza dudosa, son similares en sus valores razonables.

En el proceso de estimación de cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar, así como una evaluación de las cuentas con clientes que atraviesan dificultades económicas al 31 de diciembre de 2013, la expiración máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia de la compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de esta partida a esa fecha.

## 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>DEDUCCIONES</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Cuentas por cobrar al personal	378,562	16,432,859	( 16,428,969)	382,452
Cuentas por cobrar diversas	829,533	15,842,436	( 15,729,707)	942,262
Impuestos pagados por adelantado	5,631,646	565,145	-.-	6,196,791
	<u>6,839,741</u>	<u>32,840,440</u>	<u>( 32,158,676)</u>	<u>7,521,505</u>
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	( 445,741)	8,000	( 2,000)	( 439,741)
	<u>6,394,000</u>	<u>32,848,440</u>	<u>( 32,160,676)</u>	<u>7,081,764</u>

## 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Relacionadas		
Saldo al Inicio del Ejercicio	1,010,055	2,555,906
Adiciones aplicadas a resultados	1,705,970	9,958,568
Deducciones aplicadas a resultados	( 2,256,755)	( 11,504,419)
Saldo al Final del Ejercicio	<u>459,270</u>	<u>1,010,055</u>

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales, aportes relacionados no generan intereses y no tienen garantías específicas, todos ellos son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas, por lo que a la fecha de los estados financieros no han registrado ninguna estimación para incobrables. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período la que consiste en el examen de la situación financiera de las empresas relacionadas.

## 8.- INVENTARIO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Existencias</b>		
Mercaderías	8,620,001	7,955,954
Productos terminados	44,220,760	42,267,846
Sub-productos, desechos y desperdicios	348,358	363,640
Productos en proceso	31,965,699	22,847,794
Materias primas	19,949,282	15,113,970
Envases y embalajes	401,309	506,883
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	5,900,629	4,038,161
Existencias por recibir	5,220,319	5,226,700
Anticipo a proveedores	16,034,590	6,385,691
	<u>132,660,947</u>	<u>104,706,639</u>
<b>Activos Biológicos</b>		
Existencias pecuarias	2,715,868	2,268,994
	<u>2,715,868</u>	<u>2,268,994</u>

### 9.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Activo diferido	5,454	15,150
Otras cargas diferidas	1,483,144	206,371
	<u>1,488,598</u>	<u>221,521</u>

### 10.- INVERSIONES EN VALORES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Servicios Aéreos AQP S.A.	36,101	2
MFH Knits S.A.C. (*)	10,879,262	10,879,262
MFH Knits S.A.C.	6,659,700	6,659,700
Gard S.A.C.	52,848	52,848
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.	--	--
Telefónica del Perú S.A.A.	8,176	8,176
Promotora Club Empresarial S.A.	26,279	26,279
Desvalorización de inversiones mobiliarias	( 919,942)	( 747,813)
	<u>16,742,424</u>	<u>16,878,454</u>

(\*) La compañía mantiene una inversión en el Patrimonio de la empresa MFH Knits S.A.C.

Nombre	Clase de acciones	Cantidad de acciones	Valor nominal unitario	Valor al 31 diciembre 2013
Servicios Aéreos AQP S.A.	Ordinarias	96		36,101
MFH Knits S.A.C.		10,879,262	1.00	10,879,262
MFH Knits S.A.C.	Ordinarias	6,659,700	1.00	6,659,700
Gard S.A.C.		52,848	1.00	52,848
Telefónica del Perú S.A.A.	Ordinarias	8,176	1.00	8,176
Promotora Club Empresarial S.A.	Ordinarias	26,279	1.00	26,279
Desvalorización de inversiones mobiliarias				( 919,942)
				<u>16,742,424</u>

## 11.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	SALDO INICIAL	ADICIONES AL COSTO	RETIROS	OTROS CAMBIOS	SALDO FINAL
Terrenos	34,351,743	--	--	15,636,328	49,988,071
Edificios y otras construcciones	41,628,148	--	--	5,226,017	46,854,165
Maquinaria y equipo	65,122,294	--	( 290,569)	9,514,211	74,345,936
Unidades de transporte	1,865,859	156,560	( 685,332)	--	1,337,087
Muebles y enseres	11,010,413	55,665	( 526,420)	86,780	10,626,438
Equipos diversos	10,611,920	333,887	( 127,460)	829,087	11,647,434
Unidades por recibir	7,583,565	6,219,363	--	( 11,307,191)	2,495,737
Trabajos en curso	1,187,394	2,070,069	--	( 2,092,419)	1,165,044
<b>En 2013</b>	<b>173,361,336</b>	<b>8,835,544</b>	<b>( 1,629,781)</b>	<b>17,892,813</b>	<b>198,459,912</b>

### Bienes adquiridos mediante Arrendamiento Financiero (\*)

Terrenos	631,065	--	--	--	631,065
Edificios y otras construcciones	2,211,644	--	--	--	2,211,644
Maquinaria y equipo	40,069,914	--	( 525,043)	--	39,544,871
Unidades de transporte	197,183	--	( 197,183)	--	--
Unidades por recibir	330,926	--	( 330,926)	--	--
<b>En 2013</b>	<b>43,440,732</b>	<b>--</b>	<b>( 1,053,152)</b>	<b>--</b>	<b>42,387,580</b>
<b>TOTAL</b>	<b>216,802,068</b>	<b>8,835,544</b>	<b>( 2,682,933)</b>	<b>17,892,813</b>	<b>240,847,492</b>

(\*) La Compañía no tiene la propiedad legal de los bienes en Arrendamiento Financiero hasta que se haga efectiva la opción de compra al final de los plazos de arrendamiento.

## 12.- DEPRECIACION ACUMULADA

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>APLICACIONES A RESULTADOS</u>	<u>RETIROS</u>	<u>OTROS CAMBIOS</u>	<u>SALDO FINAL</u>	<u>TASA %</u>
Edificios y otras construcciones	18,563,376	2,522,319	-.-	1,473,173	22,558,868	5
Maquinaria y equipo	51,083,912	2,777,889	( 266,056)	-.-	53,595,745	10 - 20
Unidades de transporte	1,175,184	190,350	( 679,782)	-.-	685,752	20
Muebles y enseres	10,218,518	146,883	( 538,188)	-.-	9,827,213	10 - 25
Equipos diversos	<u>7,223,316</u>	<u>714,585</u>	<u>( 124,422)</u>	<u>-.-</u>	<u>7,813,479</u>	10
<b>En 2013</b>	<u>88,264,306</u>	<u>6,352,026</u>	<u>( 1,608,448)</u>	<u>1,473,173</u>	<u>94,481,057</u>	
<b>Depreciación de bienes de Arrendamiento Financiero (*)</b>						
Edificios y otras construcciones	894,762	110,582	-.-	-.-	1,005,344	5
Maquinaria y equipo	33,341,531	2,051,000	( 524,106)	-.-	34,868,425	10 - 20
Unidades de transporte	<u>197,183</u>	<u>-.-</u>	<u>( 197,183)</u>	<u>-.-</u>	<u>-.-</u>	20
<b>En 2013</b>	<u>34,433,476</u>	<u>2,161,582</u>	<u>( 721,289)</u>	<u>-.-</u>	<u>35,873,769</u>	
<b>TOTAL</b>	<u>122,697,782</u>	<u>8,513,608</u>	<u>( 2,329,737)</u>	<u>1,473,173</u>	<u>130,354,826</u>	
<b>ACTIVO TOTAL NETO</b>	<u>94,104,286</u>	<u>321,936</u>	<u>( 353,196)</u>	<u>16,419,640</u>	<u>110,492,666</u>	

(\*) La Compañía no tiene la propiedad legal de los bienes en Arrendamiento Financiero hasta que se haga efectiva la opción de compra al final de los plazos de arrendamiento.

### 13.- INTANGIBLES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>ADICIONES AL COSTO</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Software	1,565,771	171,525	1,737,296
Gastos por fusión	53,517	-	53,517
<b>En 2013</b>	<u>1,619,288</u>	<u>171,525</u>	<u>1,790,813</u>

### 14.- AMORTIZACION ACUMULADA

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>APLICACIONES A RESULTADOS</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Software	1,297,404	42,379	1,339,783
<b>En 2013</b>	<u>1,297,404</u>	<u>42,379</u>	<u>1,339,783</u>
<b>TOTAL NETO</b>	<u><u>321,884</u></u>	<u><u>129,146</u></u>	<u><u>451,030</u></u>

### 15.- SOBREGIROS Y PRESTAMOS BANCARIOS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>SOBREGIROS BANCARIOS</b>		
Banco Scotiabank	63,519	14,072
	<u>63,519</u>	<u>14,072</u>

### 16.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>CORRIENTE</b>		
<b>VIGENTES</b>		
Facturas por pagar	9,586,124	8,566,261
Facturas por pagar relacionadas	922,544	610,806
	<u>10,508,668</u>	<u>9,177,067</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materias primas, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la compañía. Estas cuentas por pagar tiene vencimiento corriente, no generan intereses y no se han entregado garantías por otras obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

### 17.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Impuestos y contribuciones por pagar	5,875,587	3,880,521
Remuneraciones por pagar	5,578,047	5,534,998
Cuentas por pagar accionistas socios directores	2,109,333	570,513
Cuentas por pagar diversas	717,116	725,075
Compensación por tiempo de servicios (*)	427,323	372,814
Otras provisiones	7,259	-
Anticipos de clientes	786,974	610,861
Seguros y otras cargas diferidas	88,191	37,100
	<u>15,589,830</u>	<u>11,731,882</u>

#### (\*) PROVISION PARA BENEFICIOS SOCIALES

Las remuneraciones computables para establecer la compensación por tiempo de servicios de los trabajadores empleados y obreros, se determina en base al sueldo o treinta jornales que perciba el trabajador según sea el caso, incrementados en el 3% según el Art. 8º, inc. b) del D.L. 25897 para los trabajadores que hayan optado por su afiliación al Sistema Privado de Pensiones, o del 3.3% según el D. L. 26504 para los trabajadores que permanecen dentro del Sistema Nacional de Pensiones.

Son remuneraciones computables la remuneración básica y todas las cantidades que regularmente perciba el trabajador siempre que sea de su libre disposición.

La compensación por tiempo de servicios es calculada de acuerdo con los dispositivos legales pertinentes y depositados mensualmente en las instituciones bancarias elegidas por el trabajador.

#### COMPENSACION POR TIEMPO DE SERVICIOS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	372,814	331,718
Adiciones aplicadas a resultados	2,468,206	2,172,739
Deducciones	( 2,413,697)	( 2,131,643)
Saldo al final del ejercicio	<u>427,323</u>	<u>372,814</u>

### 18.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
MFH Knits SAC	115,939	107,970
	<u>115,939</u>	<u>107,970</u>

## 19.- OBLIGACIONES FINANCIERAS PARTE CORRIENTE

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Banco de Crédito Leasing y Lease Back	84,203	197,754
Banco Continental	25,319,590	16,773,552
Banco de Crédito	54,891,312	38,759,453
Banco Scotiabank	26,566,007	20,517,965
Intereses e IGV Leasing y Lease Back	16,610	48,923
	<u>106,877,722</u>	<u>76,297,647</u>

Los saldos al 31 de diciembre de 2013 por los Arrendamientos Financieros corresponden a la adquisición de Maquinaria ( Maquinaria Industrial ).

## 20.- OBLIGACIONES FINANCIERAS PARTE NO CORRIENTE

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Banco Crédito Leasing	2,820,092	76,825
	<u>2,820,092</u>	<u>76,825</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2013 comprende pagarés de Capital de Trabajo del Banco Continental.

## 21.- CAPITAL SOCIAL

El capital social al 31 de diciembre de 2013 se encuentra representado por 42.585.454 acciones comunes de S/. 1.00 de valor nominal cada una debidamente suscritas y pagadas a cifras históricas. El capital histórico asciende a S/. 53,431,576, quedando un saldo por capitalizar de S/. 10,846,122 proveniente de ajustes por corrección monetaria.

Se encuentra pendiente de escritura y emisión de acciones la reexpresión del capital social acumulado al 31 de diciembre de 2004 y que asciende a S/. 10,846,122, correspondiendo a los ejercicios de 1997 al 2004, se puede emitir acciones libres del impuesto a la renta o aplicarlo a resultados acumulados.

		<u>HISTÓRICO</u>
Clase de acciones	:	Ordinarias
Capital social al 31-12-2013	:	S/. 53,431,576
Valor nominal unitario	:	S/. 1.00
Número de acciones suscritas	:	42,585,454
Número de acciones pagadas	:	42,585,454
Número de accionistas	:	14

La participación individual del capital al 31 de diciembre de 2013 se encuentra representada:

### Estructura de Participación Accionariada

% de participación individual de capital		No. de accionistas		% total de Participación
	hasta	1	1	0.40
De	1 al	5	6	15.24
De	5 al	10	3	18.40
De	10 al	20	3	36.78
De	20 al	30	1	29.18
<b>TOTAL</b>		<b>14</b>		<b>100.00</b>

#### 22.- ACCIONES DE INVERSION

Esta partida esta conformada por 3,272,805 acciones de inversión de S. 1.00 cada una totalmente suscrita y pagada. Las acciones de inversión ascienden a S/. 4,062,142 a cifras históricas. Cada una confiere a sus titulares el derecho a participar en dividendos a distribuir y en derechos patrimoniales, tiene derecho a una distribución preferencial de dividendos y no generan derecho a representación en las Juntas Generales de Accionistas ni en las Juntas de Directorio.

Estas acciones de inversión se mantendrán hasta que la compañía convenga con los titulares de las mismas su redención o su conversión. En acciones de capital de acuerdo con las nuevas normas legales vigentes.

#### HISTÓRICO

Clase de acciones	Inversión
Accionariado de inversión al 31-12-2013	S/. 4,062,143
Valor nominal unitario	S/. 1.00
Número de acciones suscritas	3,272,805
Número de acciones pagadas	3,272,805
Saldo pendiente de emisión	789,338

### 23.- EXCEDENTE DE REVALUACIÓN

Este rubro comprende en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Excedente de revaluación	56,622,336	40,404,574
	<u>56,622,336</u>	<u>40,404,574</u>

Con fecha 20 de diciembre de 2004 se acordó en Junta General Extraordinaria de Accionistas, la Revaluación Voluntaria de las Maquinarias (8 Cardas de marcas Octir y Thibeau), previamente este acuerdo fue aprobado por el Directorio, celebrado el 26 de octubre de 2004, basados en el estudio pericial realizado por el Ing. César Málaga Ramos, por S/. 6,791,295.44 y el 9 de diciembre de 2011 se acordó en Junta General Extraordinaria de Accionistas, la revaluación voluntaria de inmueble ubicado en Parque Industrial Pocollay Tacna, este acuerdo anteriormente fue aprobado por el Directorio celebrado el 7 de diciembre de 2011, basado en el estudio pericial elaborado por el Ing César Málaga Ramos por S/. 5,191,096.77. Con fecha 31 de diciembre de 2011 y 2013 se procedió con la valorización de activos fijos de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, la cual dio como resultado un incremento de S/. 28,422,181.65 y S/. 16,217,762.55 respectivamente.

### 24.- RESERVA LEGAL

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Reserva legal	9,750,074	8,620,952
Reserva facultativa	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>9,750,075</u>	<u>8,620,953</u>

Un mínimo del diez por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta debe ser destinado a la reserva legal, hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital.

### 25.- VENTAS NETAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventas netas país	62,819,796	51,562,151
Ventas netas exterior	191,542,908	153,679,806
	<u>254,362,704</u>	<u>205,241,957</u>

## 26.- COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Inventario inicial productos terminados	42,267,846	39,611,066
Inventario inicial productos en proceso	22,847,794	25,847,345
Materias primas e insumos utilizados	140,066,267	102,072,034
Gastos de personal	32,986,960	27,544,947
Gastos de amortización y depreciación	7,302,443	7,567,252
Otros gastos de fabricación	30,722,386	30,329,109
(-) Inventario final de productos terminados	( 44,220,760)	( 42,267,846)
(-) Inventario final de productos en proceso	( 31,965,699)	( 22,847,794)
	<u>200,007,237</u>	<u>167,856,113</u>

## 27.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cargas de personal	6,683,203	7,783,737
Servicios prestados por terceros	4,201,793	3,298,077
Tributos	206,288	180,238
Cargas diversas de gestión	1,623,496	955,527
Provisiones del ejercicio	1,110,383	1,666,324
	<u>13,825,163</u>	<u>13,883,903</u>

## 28.- GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cargas de personal	5,796,716	4,967,793
Servicios prestados por terceros	11,204,063	9,737,439
Comisiones de venta	3,049,710	
Transportes, correos y telecomunic.	1,621,666	
Servicios prestados por terceros	<u>6,532,687</u>	
Tributos	16,405	24,847
Cargas diversas de gestión	877,919	761,848
Provisiones del ejercicio	279,192	312,777
	<u>18,174,295</u>	<u>15,804,704</u>

## 29.- OTROS INGRESOS Y GASTOS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ingresos financieros	161,851	527,484
Gastos financieros	( 3,853,786)	( 3,431,512)
Descuentos y rebajas obtenidas	( 6,018,538)	1,948,094
	<u>( 9,710,473)</u>	<u>( 955,934)</u>

## 30.- UTILIDAD POR ACCION

Demostración del cálculo de la utilidad (pérdida) Básica y Diluida por acción

Cálculo de la utilidad (pérdida ) por acción por el periodo acumulado al 31-12-2013

a) Básica	S/. 1.00	15,493,772 / 45,858,259	0.33786
b) Diluida	S/. 1.00	15,493,772 / 57,493,719	0.26949

Cálculo de la utilidad (pérdida ) por acción por el periodo acumulado al 31-12-2012

a) Básica	S/. 1.00	11,291,219 / 45,858,259	0.24622
b) Diluida	S/. 1.00	11,291,219 / 57,493,719	0.19639

## 31.- CONTINGENCIAS

Las declaraciones juradas de renta presentadas por los años de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización por la Administración Tributaria. El período fiscal 2006 se encuentra en proceso de fiscalización y la Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de dicha revisión.

### 32.- GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la legislación tributaria, el impuesto a la renta de personas jurídicas se calcula aplicando el 30% sobre la utilidad neta imponible, determinada agregando y deduciendo a la utilidad financiera las partidas que se consideran gravables y no gravables, evaluando si son temporales y permanentes respectivamente.

**Para el ejercicio gravable de 2013 se calculó el impuesto a la renta.**

	<u>TRIBUTARIO</u>
Resultado comercial	23,916,784
Más :	
Adiciones tributarias permanentes	753,339
Adiciones tributarias temporales	5,294,889
Menos :	
Deducciones tributarias permanentes	( 8,633,358)
Deducciones tributarias temporales	<u>( 5,286,240)</u>
Renta neta imponible	16,045,414
Perdida Tributaria Compensable	-.-
Base Cálculo del Impuesto a la Renta	16,045,414
Impuesto a la renta - 30%	<u>4,813,624</u>
Total Impuesto a la Renta	<u><u>4,813,624</u></u>

#### Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta sobre las utilidades antes del impuesto diferido del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la compañía es como sigue:

Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u><u>16,045,414</u></u>
Impuesto a la Renta 30%	4,813,624
Efecto de gastos no deducible	979,811
Efecto de ingresos no gravables	<u>846,753</u>
Impuesto a la Renta Diferido	<u><u>6,640,188</u></u>

### 33.- IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La empresa determinó el impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 2013 de la siguiente manera:

#### CALCULO DE LA NIC 12 IMPUESTO A LA RENTA EN BASE A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES

##### PERIODO 2013

#### Diferencias Temporales de Activo

##### **Inversiones mobiliarias**

Acciones	<u>( 919,942)</u>	( 919,942)
----------	-------------------	------------

##### **Inmuebles Maq. Eq. Neto deprec. Propios**

Terrenos	38,865,526	
Inmuebles	<u>4,253,016</u>	43,118,542

##### **Inmuebles Maq. Eq. Neto deprec. Leasing 2000**

Inmuebles	664,669	
Maquinaria y equipo y otras unidades de explotación	<u>4,473</u>	669,142

##### **Inmuebles Maq. Eq. Neto deprec. Leasing 2001 a 2005**

Inmuebles, edificios y otras construcciones	445,157	
Maquinaria y equipo y otras unidades de explotación	<u>952,561</u>	1,397,718

##### **Inmuebles Maq. Eq. Neto deprec. Leaseback 2000**

Maquinaria y equipo y otras unidades de explotación	<u>16,426</u>	16,426
---	---------------	--------

##### **Inmuebles Maq. Eq. Neto deprec. Leaseback 2001 y 2005**

Maquinaria y equipo y otras unidades de explotación	<u>3,624,093</u>	<u>3,624,093</u>
		<b><u>47,905,979</u></b>

#### Diferencias Temporales de Pasivo y Patrimonio

Excedente de revaluación	44,639,944	<u><u>44,639,944</u></u>
--------------------------	------------	--------------------------

#### **DIFERENCIAS TEMPORALES**

**3,266,035**

#### **Calculo del Pasivo Diferido**

Impuesto a la Renta 30%		<u><u>( 979,811)</u></u>
-------------------------	--	--------------------------

La Administración tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso corregir el impuesto a la renta determinado por la Institución en los cuatro últimos años, contados a partir de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente a los años 2009 al 2013 inclusive, están abiertos a fiscalización. Debido a que puedan producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Institución, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año, en el que la diferencia de criterios con la administración tributaria se resuelva. La Gerencia de la Institución estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

#### **34.- SEGMENTO REPORTABLE**

La Compañía para propósitos de gestión, a la fecha de los estados financieros se encuentra organizada en una sola unidad de negocio con distintos puntos de venta a nivel nacional estos puntos de venta son denominados SOL ALPACA & PIMA dicho signo distintivo se encuentra inscrito en el Registro de la propiedad Industrial, con certificado N° 00099775, de fecha 03 de setiembre de 2004, con producción que se distribuye entre la fabricación de hilados, slivers y tops de pelo de alpaca, de lana de oveja y fibras sintéticas y alternándose con la prestación de servicios.

#### **35.- ADECUACIÓN AL MEDIO AMBIENTE**

Con oficio N° 3005-2011 PRODUCE/DVMYPE-I/DGI-DAAI el Ministerio de la Producción aprobó el informe final del Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA), y se ha continuado trabajando bajo los mismos lineamientos; con relación a los monitoreos técnicos y las correcciones que ellos implican ante el Ministerio de la Producción, se mantienen las acciones para el correcto manejo de los Residuos Sólidos a través de las empresas autorizadas por DIGESA.

En el ejercicio 2013, la compañía procedió a realizar dos monitoreos ambientales, el primero fue en noviembre de 2012 y se presentó en enero de 2013 y el segundo monitoreo se realizó en el mes de junio de 2013, ambos con la empresa Procesos Controles Inspecciones Perú S.A.C.

La compañía sigue asociada como Miembro N° 69 de la International Association of Wool Textile Laboratories (Interwollabs), que acredita la calidad de los productos de Lana.

Desde el 2012 la compañía cuenta con la Certificación OEKO-TEX - Textiles de Confianza, que alcanza a los tops de lana y alpaca en blanco y colores naturales y teñidos a negro

#### **36.- OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasas de interés, liquidez y tipo de Cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios del medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía

##### **(a) Estructura de gestión de riesgos**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### **(i) Directorio**

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados, de ser el caso.

## (ii) Gerencia de finanzas

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

### **(b) Mitigación de riesgos**

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

#### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos, transacciones con derivados de negociación y otros instrumentos financieros.

#### **Instrumentos financieros y depósitos bancarios**

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

#### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de “commodities” y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la rotación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado de resultados son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

#### **(i) Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas modalidades en las que opera, que son principalmente nuevos soles y dólares estadounidenses. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país.

## **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, principalmente.

## **(c) Gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio Neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

## **Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros**

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

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	8,581,916	8,581,916	9,631,631	9,631,631
Cuentas por cobrar	48,093,018	48,093,018	25,896,322	25,896,322
Otras cuentas por cobrar	7,541,034	7,541,034	7,404,055	7,404,055
<b>Pasivos financieros</b>				
Cuentas por pagar comerciales	10,508,668	10,508,668	9,177,067	9,177,067
Otras cuentas por pagar	15,589,830	15,589,830	11,839,852	11,839,852

En opinión de la Gerencia, el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes métodos y suposiciones:

Los valores razonables del efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas a corto plazo y las cuentas por pagar comerciales y diversas a corto plazo se aproximan a sus importes en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnicas de valoración:

Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen en efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

La compañía mide sus instrumentos financieros incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a su costo amortizado, con excepción del efectivo y equivalente de efectivo que se encuentra a su valor razonable.

#### Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el el 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.

### 37.- INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES POR NATURALEZA

A continuación se muestran los ingresos y gastos operacionales por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, (expresados en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Ventas netas de productos terminados	254,362,704	205,241,957
Producción almacenada o desalmacenada	14,780,337	( 808,970)
<b>PRODUCCION DEL EJERCICIO</b>	<b>269,143,041</b>	<b>204,432,987</b>
Consumo:		
Compras de existencias	(182,793,232)	(136,909,551)
Variación:		
Variación de existencias	16,157,086	12,130,464
Servicios prestados por terceros	( 22,139,800)	( 19,159,395)
<b>VALOR AGREGADO</b>	<b>80,367,095</b>	<b>60,494,505</b>
Cargas de personal	( 45,618,841)	( 40,212,542)
Tributos	( 715,066)	( 557,052)
<b>EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>34,033,188</b>	<b>19,724,911</b>
Cargas diversas de gestión	( 3,142,659)	( 2,478,251)
Provisiones del ejercicio	( 8,692,018)	( 9,549,423)
Ingresos diversos	9,645,922	9,389,010
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>31,844,433</b>	<b>17,086,247</b>
Ingresos financieros	10,737,596	11,900,575
Cargas financieras	( 20,448,069)	( 12,856,509)
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS</b>	<b>22,133,960</b>	<b>16,130,313</b>
Impuesto a la renta diferido	( 6,640,188)	( 4,839,094)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>15,493,772</b>	<b>11,291,219</b>

### 38.- SITUACION TRIBUTARIA

- a) Mediante la Ley 30056 (del 2 de julio del 2013), se otorga un crédito tributario por gastos de capacitación efectuado por las micro pequeñas y medianas empresas generadoras de Renta de Tercera Categoría del Régimen General. El crédito equivale al 1% de la planilla anual de los trabajadores en el ejercicio. Tendrá una vigencia de 3 años a partir del 1º de enero del 2014.
- b) Mediante el D.S. No. 304-EF se aprobó el valor de la unidad impositiva tributaria (UIT) en S/. 3.800.00 para el ejercicio 2014.
- c) Mediante Resolución de Superintendencia No. 373-2013/Sunat se establece que los contribuyentes perceptores de rentas de cuarta categoría o rentas de cuarta y quinta categoría, cuyos ingresos mensuales durante el ejercicio 2014 no superen S/. 2.771.00 no están obligados a efectuar pagos a cuenta del impuesto a la renta, ni presentar declaración jurada anual.