

Compañía Universal Textil S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018
junto con el dictamen de los auditores independientes

Compañía Universal Textil S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Compañía Universal Textil S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Compañía Universal Textil S.A., los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de los Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados.

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



EY

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Bases para una opinión calificada

4. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una inversión en su subsidiaria registrada al costo por aproximadamente S/5,027,000, así como cuentas por cobrar y por pagar a dicha subsidiaria por aproximadamente S/5,337,000 y S/4,071,000, respectivamente. La subsidiaria fue constituida en 5 de junio de 2019 y ha presentado pérdidas por aproximadamente S/1,197,000. La Gerencia de la Compañía no nos ha proporcionado evidencia de auditoría que nos permita concluir sobre el valor de recupero de la inversión en la subsidiaria, su continuidad como empresa en marcha (Nota 1d) y la forma en que se liquidarán las cuentas por cobrar y pagar.

5. Los estados financieros separados que se acompañan han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará bajo el principio contable de empresa en marcha. Tal como se presenta en la nota 1(d) a los estados financieros separados, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones y una disminución importante en sus ventas y patrimonio en los ejercicios 2019 y 2018. A la fecha de este informe, la Compañía no nos ha revelado en suficiente detalle los planes que soportan la continuidad de sus operaciones.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por el posible efecto de los asuntos discutidos en la sección Bases para una opinión calificada, los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía Universal Textil S.A., sus resultados operativos 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 Boards.

Cambio de principio contable

7. A partir del ejercicio 2019, la Compañía ha adoptado el método de revaluación para los terrenos mantenidos como activo fijo, reconociendo un mayor activo, pasivo y excedente de revaluación por S/75,130,000, S/22,163,000 y S/52,967,000, respectivamente, nota 9(f) y 14(d).



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (Continuación)

Párrafo de énfasis

8. Los estados financieros separados de Compañía Universal Textil S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en su subsidiaria utilizando el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer conjuntamente con los estados financieros consolidados de Compañía Universal Textil S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado.

Lima, Perú
29 de julio de 2020

Refrendado por:

Paredes, Burga y Asociados



Manuel Arribas Zevallos
C.P.C. Matrícula N°45987

Compañía Universal Textil S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	3	581	279
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	1,122	7,168
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23(b)	5,337	391
Otras cuentas por cobrar, neto	5	597	2,259
Inventarios, neto	6	8,139	20,180
Gastos contratados por anticipado		52	322
Saldo a favor del impuesto a las ganancias		341	1,074
		<u>16,169</u>	<u>31,673</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	7	11,513	86,112
Total activo corriente		<u>27,682</u>	<u>117,785</u>
Inversiones en subsidiaria	8	5,027	-
Inversiones disponibles para la venta		70	71
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	148,638	369
Activos intangibles, neto		5	16
Total activo no corriente		<u>153,740</u>	<u>456</u>
Total activo		<u>181,422</u>	<u>118,241</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	16,858	17,867
Cuentas por pagar comerciales	11	6,203	6,702
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23(b)	4,106	53
Otras cuentas por pagar	12	5,238	7,904
Total pasivo corriente		<u>32,405</u>	<u>32,526</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13(a)	38,769	17,036
Total pasivo no corriente		<u>38,769</u>	<u>17,036</u>
Total pasivo		<u>71,174</u>	<u>49,562</u>
Patrimonio neto	14		
Capital social		86,026	86,026
Acciones de inversión		42,693	42,693
Reserva legal		9,996	9,996
Otras reservas de patrimonio		52,967	-
Resultados acumulados		(81,434)	(70,036)
Total patrimonio neto		<u>110,248</u>	<u>68,679</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>181,422</u>	<u>118,241</u>

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera separado

Compañía Universal Textil S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas netas	16	18,628	56,592
Costo de ventas	17	(20,145)	(64,750)
Pérdida bruta		<u>(1,517)</u>	<u>(8,158)</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	18	(2,808)	(5,786)
Gastos de ventas	19	(2,067)	(5,654)
Otros ingresos (gastos), neto	21	(4,183)	(6,986)
Pérdida operativa		<u>(10,575)</u>	<u>(26,584)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		52	24
Gastos financieros	22	(1,309)	(1,488)
Diferencia en cambio, neta	28.2(a)(ii)	4	(210)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(11,828)</u>	<u>(28,258)</u>
Impuesto a las ganancias	13(b)	430	2,364
Pérdida neta		<u>(11,398)</u>	<u>(25,894)</u>
Otros resultados integrales			
Revaluación de terrenos	9(a)	75,130	-
Efecto en el impuesto a las ganancias diferido	13(a)	(22,163)	-
Total otros resultados integrales		<u>52,967</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales		<u>41,569</u>	<u>(25,894)</u>
Pérdida básica y diluida por acción común y de inversión en soles	24	<u>(0.089)</u>	<u>(0.201)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Compañía Universal Textil S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Número de acciones		Capital Social S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
	Comunes	De inversión						
Saldos al 1 de enero de 2018	86,026,412	42,693,177	86,026	42,693	9,996	-	(44,142)	94,573
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(25,894)	(25,894)
Total de resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(25,894)	(25,894)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	86,026,412	42,693,177	86,026	42,693	9,996	-	(70,036)	68,679
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(11,398)	(11,398)
Revaluación de terrenos, nota 14(d)	-	-	-	-	-	52,967	-	52,967
Total de resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	52,967	(11,398)	41,569
Saldos al 31 de diciembre de 2019	86,026,412	42,693,177	86,026	42,693	9,996	52,967	(81,434)	110,248

Compañía Universal Textil S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranza a terceros y relacionadas		27,864	58,925
Pagos a proveedores		(23,701)	(44,916)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales		(4,313)	(20,481)
Pagos de tributos		(1,957)	(4,501)
Pagos de intereses		(1,308)	(1,624)
Otros cobros relativos a la actividad		1,583	5,347
Otros pagos relativos a la actividad		(281)	(2)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(2,113)</u>	<u>(7,252)</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	9(a)	(94)	(44)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	21(a)	1,136	8,711
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>1,042</u>	<u>8,667</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención (pago) de préstamos de relacionadas	28.2(d)	-	(1,622)
Obtención (pago) de préstamos financieros, neto	28.2(d)	1,660	(232)
Obtención (pago) de obligaciones financieras, neto	28.2(d)	(287)	(114)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1,373</u>	<u>(1,968)</u>
Aumento (disminución) de efectivo		302	(553)
Efectivo al inicio del ejercicio		279	832
Efectivo al final del ejercicio	3	<u>581</u>	<u>279</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Compañía Universal Textil S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Compañía Universal Textil S.A. (en adelante "la Compañía") se constituyó en Perú con el nombre de Confecciones Flyer S.A. el 16 de marzo de 1989 modificando su razón social por la de Compañía Universal Textil S.A. el 27 de abril de 1998. El 1 de julio de 1998 la Compañía absorbió a Universal Textil S.A., empresa que se constituyó el 14 de agosto de 1952. El domicilio legal, la gerencia y sus oficinas administrativas se encuentran en la Carretera Panamericana Sur Km 29.5 C-01A Z.I. Megacentro Lurín, Lima, Lima

(b) Actividad económica -

Al 31 de julio de 2018, la Compañía tenía como actividad económica la manufactura de toda clase de hilados, tejidos, tintorería y confecciones, comercializaba sus productos en el mercado local a través de agentes de venta y en diversos mercados del exterior a través de importantes firmas importadoras y/o comercializadoras de prendas de vestir. A partir del 1 de agosto de 2018 se dedica a la compra y venta de tejido poliéster con viscosa, comercializado en el mercado nacional.

La Compañía cotiza sus acciones comunes y de inversión en la Bolsa de Valores de Lima; por tanto, debe cumplir con los requerimientos específicos de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

(c) Subsidiaria -

Para el desarrollo de sus operaciones, la Compañía ha realizado inversiones en acciones en UT Comercial S.A.. Al 31 de diciembre de 2019 la inversión que mantiene la Compañía son como sigue:

Subsidiaria	Participación acciones comunes con derecho a voto al 31 de diciembre de <u>2019</u> %
UT Comercial S.A.	99.99

UT Comercial S.A. fue constituida el 5 de junio de 2019, en Lima, Perú. La actividad principal es la elaboración, fabricación, producción y/o manufactura de toda clase de hilados, tejidos y confecciones, así como de toda clase de productos que utilice como materia prima para dichos procesos de elaboración, fabricación, producción y/o manufactura de toda clase de hilados, tejidos y confecciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los principales datos financieros de la referida subsidiaria se indica a continuación:

	2019 S/(000)
Estado de situación financiera	
Activo corriente	10,270
Activo no corriente	1,555
Total activo	11,825
Pasivo corriente	7,046
Pasivo no corriente	949
Total pasivo	7,995
Patrimonio, neto	3,830
Total pasivo y patrimonio	11,825
 Estado de resultados integrales	
Ventas	5,306
Costo de ventas	(4,714)
Gastos operativos	(1,970)
Pérdida neta	(1,197)

(d) Planes de la Gerencia -

La Compañía en el año 2019 obtuvo una pérdida neta de S/11,398,000 (S/25,894,000 en el año 2018). Así mismo, las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 ascienden a S/81,434,000 y S/70,036,000, respectivamente. La Gerencia estima que las referidas condiciones de pérdidas acumuladas de déficit patrimonial no afectarán la continuidad de las operaciones de la Compañía.

Durante los años 2019 y 2018 la Compañía ejecutó un proceso de reconversión industrial de su división textil, pasando de una empresa productora de tejidos a una empresa importadora de tejidos; aprovechando su conocimiento del mercado y el diferencial de precios que le permite su marca "Polystel", respecto de otros productos que hay en el mercado.

A inicios de octubre de 2018, la Compañía trasladó sus instalaciones comerciales a Megacentro Lurín, con menores costos operativos, permitiendo que el terreno y edificaciones que mantiene en la avenida Venezuela, este disponible para la venta.

Las principales actividades que la Gerencia de la Compañía realizó en el Plan de Negocios, son las siguientes:

- I. Migración de la producción local a productos importados.
- II. Mantener con terceros locales un cierto nivel de producción para artículos y colores especiales.
- III. Reducción del número de personal de 126 a 6 trabajadores durante el 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- IV. Reducir los inventarios netos de S/20,180,000 hasta S/8,139,000 y la deuda financiera de S/17,867,000 a S/16,858,000.
- V. Apertura de un local en Gamarra con la finalidad de vender directamente al mercado con mejores márgenes. Al 31 de diciembre de 2019, los agentes de venta han pasado a ser clientes directos.
- VI. Venta de maquinaria de las áreas de tejeduría y confecciones por S/1,136,000 quedando un saldo de máquinas de tintorería que se espera vender en el ejercicio 2020 por aproximadamente S/657,0000 ver nota 9(c) y 7(c).
- VII. Venta de 7,912.65 m2 correspondiente a una parte del terreno de la Avenida Venezuela N°2505, ubicadas en el distrito de Cercado de Lima. Ver nota 7(b).

La Gerencia, en base a los flujos de efectivo futuros esperados y proyecciones operativas que se generarán a través de las estrategias descritas en el plan de negocios, había estimado mejoras en los flujos de caja y resultados en el mediano plazo. Sin embargo, el año 2020 está signado por la pandemia del COVID 19, que ha dañado gravemente la economía del país, evidentemente la empresa no ha sido ajena a este estado de cosas y ha visto afectada seriamente su liquidez y la de su subsidiaria, UT Comercial S.A. En este sentido, la Compañía ha revisado sus proyecciones y prevé que esta grave situación continuará hasta principios del 2021, por lo que la Gerencia viene evaluando la continuidad de sus operaciones.

- (e) Aprobación de estados financieros separados -
Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 11 de marzo de 2019. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta Obligatoria anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.
- (f) Reorganización simple -
En Junta General de Accionistas de fecha 19 de julio de 2019, se aprobó la escisión de un bloque patrimonial compuesto por activos y pasivos vinculados al negocio de la actividad comercial del negocio textil para ser aportado a su subsidiaria UT Comercial S.A. Para la Compañía el desarrollo de esta línea de negocio de forma independiente permitirá un mejor acceso a fuentes de financiamiento necesario para crecer, facilitar el crecimiento en el negocio de importación, distribución y/o comercialización de productos textil y confecciones.

La Compañía constituyó la empresa UT Comercial S.A. a través de una reorganización simple trasladando activos por S/14,432,000 y pasivos por S/9,406,0000, generando una inversión en valores negociables por S/5,026,000, equivalente al capital social de la nueva empresa.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La fecha efectiva de la reorganización simple fue el 12 de agosto de 2019. A continuación se presentan los activos y pasivos transferidos:

	2019 S/(000)
Activo	
Efectivo	101
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9,625
Inventarios, neto	4,591
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	115
Total activo	<u>14,432</u>
Pasivo	
Obligaciones financieras	2,439
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,967
Total pasivo	<u>9,406</u>
Bloque patrimonial transferido	<u>5,026</u>

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros separados adjuntos se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera ("NIIF") emitidos por el IASB y vigentes a la fecha de los estados financieros separados.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en miles de Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

En la nota 2.4 se presenta los efectos de la aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos" y la interpretación CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las Ganancias" que fueron adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2019, sobre los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2. Principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados:

(a) Efectivo -

El efectivo presentado en el estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y entidades financieras. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo incluye el efectivo en caja y entidades financieras con un vencimiento original menor a tres meses.

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Los principales criterios de la NIIF 9 se describen a continuación:

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial y, para su valorización posterior, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas a los resultados del ejercicio cuando se den de baja (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales sin transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas a resultados del ejercicio cuando se den de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de las características de los flujos de efectivo de los instrumentos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- Modelo de negocios que la Compañía tiene para la gestión de los activos financieros en esta categoría es cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Estos activos generan ingresos por los intereses devengados antes de su vencimiento o disposición. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para su gestión.

En esta categoría se incluyen el efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda) -

La Compañía mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El modelo de negocios para la gestión de los activos financieros tiene por objetivo tanto cobrar los flujos de caja contractuales como también obtener resultados por su gestión de ventas en base a condiciones de mercado; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de caja que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

La Compañía no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Instrumentos de patrimonio - acciones -

Los instrumentos patrimoniales (acciones) que se mantienen para negociación se registran al valor razonable con cambios en resultados. Para otros instrumentos patrimoniales, la Compañía al momento del reconocimiento inicial debe elegir clasificar, en forma irrevocable, cada instrumento patrimonial (acciones) al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación se determina sobre la base de cada instrumento por separado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las ganancias o pérdidas de las acciones clasificadas en otros resultados integrales nunca son transferidas a los resultados del ejercicio. Los dividendos que se reciben por estas acciones son reconocidos como otros ingresos en el estado separado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como un recuperado de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Estos instrumentos de patrimonio no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene instrumentos de patrimonio (acciones) en esta categoría.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen: activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo, si corresponden a derivados que no se designen como instrumentos de cobertura efectivos, y aquellos activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses con independencia del modelo de negocios.

Los activos financieros con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera al valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado separado de resultados.

La Compañía no mantiene en esta categoría instrumentos derivados para negociación.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

Dada las operaciones de la Compañía, para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar aplica el enfoque simplificado para calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la PCE durante la totalidad de la vida de cada instrumento en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores que consideran las variaciones esperadas a futuro con los deudores y el entorno económico.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIIF 9. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

Deudas y préstamos que devengan interés

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado separado de resultados.

(iii) *Compensación de activos y pasivos financieros -*

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Transacciones y saldo en moneda extranjera -
Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado separado de resultados integrales en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

- (d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(e) Inventarios, ver nota 6 -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

Se registra al costo de producción, que incluye el costo de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación; excluyendo los costos de financiamiento. Posteriormente, se sigue el método del costo promedio ponderado mensual.

La capacidad normal se define como el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía a lo largo de cierto período que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencias.

Materias primas y suministros diversos -

Se registran al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado mensual.

La estimación para desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

(f) Inmuebles, maquinaria y equipo, ver nota 9 -

Los terrenos, inmuebles, maquinaria y equipo se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuada por tasadores independientes, menos la depreciación subsiguiente. El resto de partidas se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía periódicamente da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

Una partida de inmuebles, maquinaria y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado separado de resultados en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados, en caso sea apropiado, al final de cada año.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

Los incrementos por revaluación se reconocen en el otro resultado integral y se acumulan en la reserva por revaluación de activos en el patrimonio neto, salvo en la medida en que dicho incremento revierta una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en los resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en los resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en los resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	Entre 10 y 38
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) Arrendamientos -

La Compañía evalúa al inicio del contrato si éste es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía como arrendatario -

La Compañía aplica un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, a excepción de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso de activos el derecho de uso de los activos subyacentes.

Los activos por derecho de uso -

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier actualización de los pasivos de arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocido, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Si la propiedad de las transferencias de activos arrendados a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula con la vida útil estimada de los mismos.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene activos por derecho de uso producto de sus contratos de arrendamiento.

Los pasivos de arrendamiento -

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía reconoce pasivos por arrendamiento medidos por el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo pagos fijos insustanciales) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio del ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en pagos futuros como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar tales pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene pasivos por derecho de uso.

Arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor -

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos de equipos diversos a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos diversos que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(h) Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, se estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta y su valor en uso; y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para los activos no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros separados respecto de si existen indicadores de que la pérdida permanente por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Si existe tal indicación, se estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

La reversión se encuentra limitada de tal manera que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado separado de resultados.

(i) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y el importe ha podido ser determinado de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado separado de resultados.

(j) Contingencias, ver nota 26 -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

(k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la venta de bienes, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega del bien. La Compañía ha concluido que es Principal en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes antes de transferirlos al cliente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Venta de bienes -

Por estos ingresos existe la obligación contractual que es la venta de bienes y su transporte. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes.

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y que incluyen:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Determinación del precio de la transacción.
- Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones de desempeño.

Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

(l) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

(m) Impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 13(a) -

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias, en base al estado financiero de la entidad. Las normas legales y la tasa usada para calcular el importe por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales de Perú, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

El impuesto a las ganancias relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados.

La Gerencia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias están sujetas a alguna interpretación y registrar provisiones cuando corresponde.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, a pesar de que no hay ningún cambio en el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

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 diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

(n) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, compensación por tiempo de servicios, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado separado de resultados, a medida que se devengan.

(o) Segmentos, ver nota 25 -

La Compañía reporta información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Un segmento reportable es un segmento operativo o un agregado de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos. Los segmentos de negocios son un componente de una entidad para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones ("CODM" por sus siglas en inglés) para asignar los recursos y realizar la evaluación del desempeño. Generalmente, la información financiera se presenta en la misma base que se utiliza internamente para evaluar el desempeño operativo de los segmentos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (p) Pérdida por acción básica y diluida, ver nota 24 -

La pérdida por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las pérdidas básica y diluida por acción son las mismas.

- (q) Activos mantenidos para la venta, ver nota 7 -

La Compañía clasifica los activos no corrientes y los grupos de activos como mantenidos para la venta, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una venta, en lugar de por su uso discontinuado. Tales activos se miden al menor valor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de ventas o distribución. Los costos de ventas o distribución son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta o distribución, excluidos los costos financieros y el gasto por impuesto a las ganancias.

Los requisitos para la clasificación de estos activos como mantenidos para la venta se consideran cumplidos solamente cuando dicha venta es altamente probable y el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su distribución inmediata. Las actividades requeridas para completar la distribución deberían indicar que es probable que puedan realizarse cambios significados en su venta o que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en esa venta o que está pueda cancelarse.

Las edificaciones e instalaciones, y maquinarias y equipos no se someten a depreciación ni amortización una vez que son clasificados como mantenidos para la venta.

- (r) Eventos subsecuentes, ver nota 30 -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

- (s) Valor razonable de los instrumentos financieros, ver nota 29 -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los depósitos a plazo con vencimientos mayores a 3 meses y las inversiones disponibles para la venta, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tienen suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la nota 29 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se midieron.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros separados se refieren principalmente a:

(i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro – notas 2.2(f) y 2.2(h)

El tratamiento contable de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos el costo de ventas se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos, se realizó la evaluación considerando el supuesto que la entidad es una empresa en marcha.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Estimación para obsolescencia de inventarios - nota 2.2(e)

La Compañía reconoce una estimación para obsolescencia equivalente a la diferencia entre el costo y el valor recuperable de los mismos. Los inventarios se clasifican en categorías en base al estado en el ciclo de vida del producto (data histórica) y los planes de venta de la Gerencia. Si los planes de venta son menos favorables a los planeados o la data histórica utilizada no se aproxima a las condiciones reales debido a cambios en el mercado u otras variables, podría ser necesario constituir estimaciones adicionales a las registradas.

(iii) Impuesto a las ganancias corrientes y diferidas - nota 2.2(m)

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

(iv) Contingencias - nota 2.2(j)

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.4 Cambios en políticas contables y revelaciones

La aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos" y la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias" por primera vez. La naturaleza y efecto de los cambios como resultado de la adopción de estas nuevas normas contables se describen a continuación:

(a) NIIF 16 "Arrendamientos"

NIIF 16 sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos-Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento". Esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de los contratos de arrendamiento en el estado separado de situación financiera.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no ha cambiado sustancialmente con respecto a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tuvo un impacto para los arrendamientos donde la Compañía es el arrendador.

Tras la adopción de la NIIF 16, la Compañía aplicó un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía determinó que no tuvo impacto significativo en la aplicación de NIIF 16 debido a que mantiene contratos de arrendamientos a corto plazo, por lo que son reconocidos en el resultado del periodo en que se produce el pago.

(b) Interpretación CINIIF 23 "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias"

La interpretación aborda la contabilidad de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre frente a la aplicación de la NIC 12 "Impuesto a las ganancias". No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias. En consecuencia, evaluó si la interpretación tuvo un impacto en sus estados financieros separados. Tras la adopción de la interpretación, la Compañía consideró que las posiciones fiscales inciertas, cuentan con argumentos de base de cumplimiento tributario, que hacen probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades tributarias, por ello la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

2.5 Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen aquellas normas e interpretaciones relevantes aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados de la Compañía. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigor:

- (a) **Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 - "Definición de material" -**
En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" para alinear la definición de "material" en todas las normas y aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, "la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la desviación o el ocultamiento de ésta, influyen en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros separados, de propósito general, toman sobre esos estados financieros separados, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad específica de reporte".

En opinión de la Gerencia, no se espera que las enmiendas a la definición de "material" tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía, debido a que aún se está evaluando su aplicabilidad.

3. Efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Caja	14	14
Cuentas corrientes (b)	<u>567</u>	<u>265</u>
	<u>581</u>	<u>279</u>

- (b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, en soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	605	367
Letras por cobrar (b)	3,184	6,576
Letras en descuento (c)	-	2,725
	<u>3,789</u>	<u>9,668</u>
Menos - Estimación de pérdida crediticia esperada (e)	<u>(2,667)</u>	<u>(2,500)</u>
	<u>1,122</u>	<u>7,168</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las facturas por cobrar están denominadas en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos de 30 a 120 días y no devengan intereses; las letras por cobrar están denominadas en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos mayores a 180 días y devengan intereses a tasas de mercado.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados periódicamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, las letras en descuento negociaban principalmente con el Banco de Crédito del Perú, dicha deuda no extingue la responsabilidad de la Compañía por posibles incumplimientos de pago de sus clientes, por lo que mantenía un importe equivalente en el rubro "Obligaciones financieras" del estado separado de situación financiera, nota 10.

(d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la clasificación de las facturas y letras por cobrar comerciales de acuerdo con la fecha de vencimiento es la siguiente:

	2019		
	No Deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	1,122	-	1,122
Vencidas:			
Hasta 30 días	-	571	571
De 31 a 90 días	-	414	414
De 91 a 180 días	-	22	22
Mayores a 180 días	-	1,660	1,660
	<u>1,122</u>	<u>2,667</u>	<u>3,789</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2018		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	6,468	-	6,468
Vencidas:			
Hasta 30 días	667	-	667
De 31 a 90 días	33	746	779
De 91 a 180 días	-	282	282
Mayores a 180 días	-	1,472	1,472
	<u>7,168</u>	<u>2,500</u>	<u>9,668</u>

(e) A continuación se presenta el movimiento de la pérdida crediticia esperada:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	2,500	2,040
Adiciones, nota 19	514	739
Recupero, nota 21(a)	(347)	(255)
Otros	-	(24)
Saldo final	<u>2,667</u>	<u>2,500</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de pérdida crediticia esperada al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldos por a cobrar Teditex S.A.C.	548	548
Anticipos otorgados a proveedores	316	1,572
Reclamos a la Autoridad Tributaria	108	-
Préstamos al personal	3	27
Restitución de derechos arancelarios - Drawback (b)	-	581
Otros	170	79
	<u>1,145</u>	<u>2,807</u>
Menos - Estimación de pérdida crediticia esperada (c)	<u>(548)</u>	<u>(548)</u>
	<u>597</u>	<u>2,259</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, correspondía a las reclamaciones pendientes de cobro a la Autoridad Tributaria por el beneficio tributario denominado Drawback, ver nota 15(e), el cual fue cobrado durante el año 2019.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de pérdida crediticia esperada de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

6. Inventarios, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Mercaderías	292	1,881
Productos terminados	7,432	14,225
Productos en proceso	3,356	7,771
Materias primas y auxiliares (b)	3,737	5,317
Envases y embalajes	1,574	1,623
Suministros diversos	33	770
Inventarios por recibir	<u>1,603</u>	<u>3,233</u>
	18,027	34,820
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios (c)	<u>(9,888)</u>	<u>(14,640)</u>
	<u>8,139</u>	<u>20,180</u>

- (b) Corresponde principalmente a fibras de poliéster, hilos, filamentos, tintes, colorantes y productos químicos utilizados en el proceso de producción.
- (c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	14,640	14,640
Adiciones, nota 17	373	6,798
Recuperos, nota 17	(5,125)	-
Aplicaciones	<u>-</u>	<u>(6,798)</u>
Saldo final	<u>9,888</u>	<u>14,640</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto

- (a) A continuación, se presenta el valor neto de los activos clasificados como mantenidos para la venta:

	Terreno S/(000)	Edificios e instalaciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Total S/(000)
Costo, neto	72,249	11,854	2,009	86,112
Reclasificación, nota 9(a)	(61,393)	(11,854)	-	(73,247)
Ventas	-	-	(1,352)	(1,352)
Al 31 de diciembre de 2019	10,856	-	657	11,513

	Terreno S/(000)	Edificios e instalaciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Total S/(000)
Costo, neto	72,249	11,854	3,830	87,933
Deterioro, nota 21(a)	-	-	(1,821)	(1,821)
Al 31 de diciembre de 2018	72,249	11,854	2,009	86,112

- (b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a terrenos, edificaciones e instalaciones, maquinarias y equipo de las plantas de tintorería disponibles para la venta por aproximadamente S/11,513,000. La Gerencia tiene un plan de venta de estos activos y espera que dicho plan se lleve a cabo en el mediano plazo.

Al 31 de diciembre del 2018, la Gerencia clasificó la totalidad del terreno de la Avenida Venezuela N°2505, ubicadas en el distrito de Cercado de Lima como activo disponible para la venta. Durante el 2019, la Gerencia consideró oportuno, sólo mantener en condición de activos disponibles para la venta, respecto de los terrenos que son de su propiedad, los 7,912.65 m² de terreno, correspondiente al acuerdo de intención de compra - venta firmado por la empresa con Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros e Hipermercados Tottus S.A; dado que al cierre del año no se ha podido completar el saneamiento del terreno y de acuerdo a lo coordinado con sus asesores externos, dicho proceso posiblemente dure más de un año, y que recién en dichas condiciones e podría colocar al terreno a la venta de acuerdo a los intereses y expectativas de los accionistas. En consecuencia, procedió a reclasificar la parte remanente del terreno y edificios e instalaciones por aproximadamente S/61,393,000 y S/11,854,000 al rubro de inmueble, maquinaria y equipo, nota 9(a).

- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de los activos clasificados como mantenidos para la venta, cubre adecuadamente el deterioro de dichos activos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inversiones en subsidiaria

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

		2019		
	Actividad económica	Número de acciones	Participación en el capital social %	Valor en libros S/(000)
Valores -				
	UT Comercial S.A., nota 1(a) Negocio textil	5,027,353	99.99	5,027
				5,027

(b) A continuación se presenta el movimiento de la inversión en subsidiaria:

	2019 S/(000)
Saldo inicial	-
Participación patrimonial en resultados del año, nota 1(f)	5,026
Aporte en efectivo	1
Saldo final	5,027

(c) La Gerencia de la Compañía ha revisado si existe evidencia de deterioro de la inversión que mantiene y en su opinión los resultados esperados de esta inversión al 31 de diciembre de 2019, no muestran evidencia de deterioro.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/(000)	Edificios e instalaciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo -									
Saldos al 1 de enero de 2018	72,249	43,156	58,135	2,594	1,565	99	1,360	-	179,158
Adiciones	-	-	6	-	14	5	13	6	44
Ventas y/o retiros (c)	-	-	(43,365)	(398)	(146)	(75)	(158)	-	(44,142)
Reclasificación a activos disponibles para la venta (b)	(72,249)	(43,156)	(12,996)	-	-	-	-	-	(128,401)
Otros	-	-	(1,729)	-	-	-	-	-	(1,729)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	-	51	2,196	1,433	29	1,215	6	4,930
Adiciones	-	-	-	-	14	-	3	77	94
Ventas y/o retiros (c)	-	-	-	(258)	(18)	-	(153)	-	(429)
Reclasificaciones	-	5	118	-	-	-	-	-	123
Reclasificación de activos disponibles para la venta, nota 7(b)	61,393	11,854	-	-	-	-	-	-	73,247
Revaluación de terrenos, (f)	75,130	-	-	-	-	-	-	-	75,130
Transferencia de bloques patrimoniales, nota 1(f)	-	(18)	(169)	(98)	(427)	(29)	(12)	-	(753)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	136,523	11,841	-	1,840	1,002	-	1,053	83	152,342
Depreciación acumulada -									
Saldos al 1 de enero de 2018	-	29,144	50,157	2,356	1,534	99	1,076	-	84,366
Adiciones (d)	-	2,158	833	49	15	2	46	-	3,103
Ventas y/o retiros (c)	-	-	(37,575)	(387)	(145)	(76)	(53)	-	(38,236)
Reclasificación a activos disponibles para la venta (b)	-	(31,302)	(13,370)	-	-	-	-	-	(44,672)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	-	45	2,018	1,404	25	1,069	-	4,561
Adiciones (d)	-	-	-	34	6	-	25	-	65
Ventas y/o retiros (c)	-	-	-	(218)	(18)	(1)	(117)	-	(354)
Reclasificaciones	-	6	64	-	-	-	-	-	70
Transferencia de bloques patrimoniales, nota 1(f)	-	(6)	(109)	(92)	(405)	(24)	(2)	-	(638)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	1,742	987	-	975	-	3,704
Valor en libros									
Saldos al 31 de diciembre de 2019	136,523	11,841	-	98	15	-	78	83	148,638
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	-	6	178	29	4	146	6	369

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía procedió a reclasificar aproximadamente S/3,830,000 como activos disponibles para la venta, neto de sus respectivas pérdidas del valor recuperable, ver nota 7(b). Al 31 de diciembre de 2018, el rubro maquinaria y equipo incluye exclusivamente los activos relacionadas al negocio de confecciones.

En el año 2018, la Gerencia diseñó un programa interno con el objetivo de realizar una reconversión industrial, la Compañía decidió clausurar las plantas de hilandería, tejeduría, tintorería y confección, por lo que realizó una evaluación para poder venderlos y producto de la evaluación reconoció un deterioro de S/1,821,000, ver nota 7(a) y 21(a).

- (c) Durante el año 2019 y 2018, se vendieron principalmente maquinarias y equipos de las plantas de hilandería y tejeduría, obteniendo ingresos por enajenación de S/1,136,000 y 8,711,000, respectivamente y un costo neto de enajenación de S/1,179,000 y S/5,906,000, respectivamente. Ver nota 21(a).

- (d) La distribución del gasto por depreciación de los años 2019 y 2018 es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 17	11	2,092
Gastos de administración, nota 18	17	57
Gastos de ventas, nota 19	21	53
Otros gastos, nota 21(a)	16	901
	<u>65</u>	<u>3,103</u>

- (e) La Compañía ha asegurado sus principales activos, a través de pólizas de seguros contratadas con una empresa de seguros local, por los ramos de incendio, deshonestidad, responsabilidad civil y unidades de transporte por montos que exceden a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2019 por un valor de US\$5,000,000 (por un valor de US\$19,140,000 al 31 de diciembre de 2018).

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

- (f) La Compañía utiliza el modelo de revaluación para medir sus terrenos. Para estos fines, la Compañía contrató a un valuador independiente reconocido con experiencia en la valuación de activos similares para determinar el valor razonable de su terreno. El valor razonable fue determinado utilizando el método de valores de mercado comparables, esto significa que las valuaciones realizadas por el perito tasador se basaron en precios de cotización en mercados activos por la naturaleza, ubicación y condición de cada propiedad.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía revaluó de su terreno, determinando un mayor valor por S/75,130,000 registrado en otros resultados integrales, cuyo efecto proviene de la diferencia entre valor razonable de terrenos al 31 de diciembre de 2019 por S/136,523,000 menos el anterior valor razonable de S/61,393,000, ver nota 14(d).

Adicionalmente, producto del valor razonable al 31 de diciembre de 2019 por S/136,523,000, se registró un pasivo por impuesto a las ganancias diferido de S/22,163,000, ver nota 13(a).

- (g) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se tienen indicios de deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo ni es necesario constituir una provisión por deterioro adicionales a las que se tiene registradas a dichas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Obligaciones financieras

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019			2018		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Pagarés bancarios, nota 10.1	16,802	-	16,802	15,142	-	15,142
Costo de financiamiento	56	-	56	-	-	-
Letras en descuento, nota 4(c)	-	-	-	2,725	-	2,725
	<u>16,858</u>	<u>-</u>	<u>16,858</u>	<u>17,867</u>	<u>-</u>	<u>17,867</u>

10.1 Pagarés bancarios

(a) A continuación se presenta la composición de los pagarés bancarios:

Acreeedor	Cantidad	Moneda de origen	Importe original S/(000)	Tasa efectiva anual %	Vencimiento	Importe Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019						
Banco de Crédito del Perú S.A.	151	Soles	16,466	6.96	Enero - Junio 2020	16,466
Banco de Crédito del Perú S.A.	5	Dolares	100	6.40	Marzo 2020	336
						<u>16,802</u>
Al 31 de diciembre de 2018						
Banco de Crédito del Perú S.A.	141	Soles	14,805	7.82	Enero 2019	14,805
Banco de Crédito del Perú S.A.	5	Dólares	100	7.82	Febrero - Marzo 2019	337
						<u>15,142</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios fueron utilizados principalmente para capital de trabajo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las obligaciones financieras se encuentran garantizadas con una hipoteca, ver nota 27(b).

(c) El gasto por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2019, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/1,138,000 (S/1,112,000 durante el año 2018) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 22.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Facturas por pagar	6,146	6,404
Letras por pagar	57	298
	<u>6,203</u>	<u>6,702</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

(c) La Compañía ofrece a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía reducir sus costos de procesamiento de pagos. La Compañía no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos. Al 31 de diciembre de 2019, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/3,631 y US\$197,925 (Al 31 de diciembre de 2018, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/18,316 y US\$96,098).

12. Otras cuentas por pagar

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Provisión por contingencia, nota 26	3,885	4,093
Anticipos de clientes (b)	763	2,424
Depositos en garantía	214	-
Participaciones a trabajadores	105	157
Tributos por pagar	88	518
Compensación por tiempos de servicios	13	72
Vacaciones por pagar	4	459
Indemnización por mutuo disenso	-	98
Remuneraciones	-	33
Diversas	166	50
	<u>5,238</u>	<u>7,904</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019, los anticipos de clientes corresponden principalmente a ventas nacionales por aproximadamente S/763,000, (S/2,424,000 al 31 de diciembre de 2018) las cuales serán entregadas durante los primeros meses del año 2020.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación, se presenta la composición y movimiento del impuesto a las ganancias diferido:

	Al 1 de enero de 2018 S/(000)	Cargo (abono) a estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	Cargo (abono) a estado separado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Activo diferido -						
Estimación por desvalorización de inventarios	3,068	-	3,068	(151)	-	2,917
Provisión de contingencias laborales	-	-	-	1,146	-	1,146
Estimación de cobranza dudosa	756	143	899	50	-	949
Estimación para desvalorización de valores	893	-	893	-	-	893
Deterioro de activos disponibles para la venta	-	537	537	(98)	-	439
Provisión de vacaciones	333	(198)	135	(134)	-	1
	<u>5,050</u>	<u>482</u>	<u>5,532</u>	<u>813</u>	<u>-</u>	<u>6,345</u>
Pasivo diferido -						
Costo atribuido de los terrenos	(20,998)	-	(20,998)	-	(22,163)	(43,161)
Costo atribuido de inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación	(2,206)	723	(1,483)	(306)	-	(1,789)
Costo neto de activos bajo arrendamiento financiero	(1,225)	1,138	(87)	(77)	-	(164)
Otras provisiones	(21)	21	-	-	-	-
	<u>(24,450)</u>	<u>1,882</u>	<u>(22,568)</u>	<u>(383)</u>	<u>(22,163)</u>	<u>(45,114)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(19,400)</u>	<u>2,364</u>	<u>(17,036)</u>	<u>430</u>	<u>(22,163)</u>	<u>(38,769)</u>

(b) El resultado por impuesto a las ganancias presentado en el estado separado de resultados integrales se compone como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Corriente	-	-
Diferido	<u>430</u>	<u>2,364</u>
	<u>430</u>	<u>2,364</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria teórica es como sigue:

	2019		2018	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Pérdida antes del gasto por impuesto a las ganancias	(11,828)	100.00	(28,258)	100.00
Ingreso teórico	(3,489)	(29.50)	(8,336)	(29.50)
Pérdida tributaria	4,447	37.60	10,275	36.36
Otras adiciones, neto	(528)	(4.46)	425	1.50
Impuesto a las ganancias según tasa efectiva	430	3.64	2,364	8.37

14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 está representado por 86,026,412 acciones cuyo valor nominal en libros es de S/1.00 por acción.

Las acciones comunes de la Compañía están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 su valor de cotización fue de S/0.32 y S/0.37 por acción, respectivamente. Durante el 2019 se negociaron 83,300 acciones a 0.33 en promedio.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 se compone como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 1.00	231	17.71
De 1.01 al 5	15	33.83
De 5.01 al 10	1	5.63
Mayor al 10	3	42.83
	<u>250</u>	<u>100.00</u>

- (b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 las acciones de inversión comprenden 42,693,177 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una.

Las acciones de inversión confieren a sus titulares el derecho de participar en la distribución de dividendos. Estas acciones no confieren derecho a voto en las Juntas General de Accionistas y se mantendrán hasta que la Compañía convenga con sus titulares se redención.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante el 2019, se negociaron 1,853,025 a S/0.22 en promedio, en el 2018, no hubo cotización bursátil para las acciones de inversión.

(c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10 por ciento de la ganancia neta del ejercicio anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Compañía no realizó la detracción de reserva legal debido a la pérdida generada en años anteriores.

(d) Otras reservas de patrimonio -

Durante el año 2019, la Compañía revaluó sus terrenos. Como consecuencia, la Compañía determinó un mayor valor por S/52,967,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/22,163,000, ver nota 13(a), el cual determinó un excedente de revaluación por un importe de S/75,130,000.

15. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a las ganancias para los ejercicios 2019 y de 2018 es del 29.5 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, que de acuerdo a lo establecido por las normas vigentes para la industria de la Compañía, se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la renta neta imponible.

A partir del ejercicio 2018 en adelante, en atención al Decreto Legislativo N°1261, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, es 29.5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo N°1261, por las utilidades generadas a partir de 2017, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán del 5 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta, los precios de transferencia de las transacciones con partes relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación; con base en el análisis de la Gerencia y sus asesores legales, opinan que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2015 al 2019 están sujetas a fiscalización por parte de la Administración.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía presenta pérdidas tributarias arrastrables por S/64,867,875 y S/48,607,118 respectivamente. De acuerdo con lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el traslado de sus pérdidas tributarias.

- La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
- La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por el segundo método tributario que permite imputar la pérdida tributaria con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable. La Gerencia de la Compañía ha decidido no generar el activo diferido por la pérdida tributaria, por su dudosa convertibilidad, debido a la situación actual por la que atraviesa el sector textil en el Perú, manteniendo su política de ser conservadores con los activos y exigentes con los pasivos.

- (e) La Compañía, en su calidad de exportador, tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus materiales de producción y envases. En un inicio, la tasa de restitución fue equivalente al 8 por ciento del valor Free on Board (FOB, por sus siglas en inglés) del bien exportado con una restitución máxima de derechos arancelarios por US\$5,555,020 por exportaciones realizadas anualmente por subpartida arancelaria. Posteriormente, durante el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2010 y el 31 de diciembre 2010 la tasa de restitución fue modificada a 6.5 por ciento; a partir 1 de enero 2011 hasta el 31 de diciembre de 2014, la tasa de restitución vigente es de 5 por ciento; a partir 1 de enero 2015 la tasa de restitución vigente es de 4 por ciento y, a partir 1 de enero 2019 la tasa de restitución vigente es de 3 por ciento. Durante el año 2019, no se han generado derecho a devoluciones por este concepto (Durante el año 2018, se generaron derechos a devoluciones por drawback por aproximadamente S/581,000.), ver nota 5(b).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Las principales normas tributarias emitidas en el Perú durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a las ganancias con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a las ganancias (Decreto Legislativo N°1369).
 - (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo con lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a las ganancias, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.
 - (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422)). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recharacterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a las ganancias, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- Las rentas obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país. Entre los cambios más relevantes, se encuentra la inclusión de un nuevo supuesto de enajenación indirecta, que se configura cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT, ver literal anterior.
 - Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior; incorporándose nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
 - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.
 - Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo N° 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra."

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Ventas netas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Venta de tejidos:		
- Nacional	17,390	33,818
- Exportación (b)	75	296
	<u>17,465</u>	<u>34,114</u>
Venta de confecciones:		
- Nacional	1,163	4,003
- Exportación (b)	-	18,475
	<u>1,163</u>	<u>22,478</u>
	<u>18,628</u>	<u>56,592</u>

(b) Las exportaciones de tejidos se dan principalmente en Costa Rica.

17. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Inventario inicial, nota 6 -		
Mercadería	1,881	197
Productos terminados	14,225	24,106
Productos en proceso	7,771	16,038
Materia prima y auxiliares	5,317	9,210
Envases, embalajes y suministros diversos	2,393	3,788
Más:		
Consumos	8,852	20,684
Gastos de personal, nota 20(c)	332	10,387
Otros gastos de fábrica	539	3,037
Depreciación, nota 9(d)	11	2,092
Provisión y recuperó por obsolescencia, neto, nota 6(c)	(4,752)	6,798
Inventario final, nota 6 -		
Mercadería	(292)	(1,881)
Productos terminados	(7,432)	(14,225)
Productos en proceso	(3,356)	(7,771)
Materia prima y auxiliares	(3,737)	(5,317)
Envases, embalajes y suministros diversos	(1,607)	(2,393)
	<u>20,145</u>	<u>64,750</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 20(c)	1,357	2,723
Servicios prestados por terceros	1,265	2,724
Cargas diversas de gestión	145	224
Tributos	24	58
Depreciación, nota 9(d)	17	57
	<u>2,808</u>	<u>5,786</u>

19. Gastos de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios recibidos de terceros	744	2,104
Gastos de personal, nota 20(c)	638	2,463
Estimación de pérdida crediticia esperada, nota 4(e)	514	739
Cargas diversas de gestión	139	263
Depreciación, nota 9(d)	21	53
Amortización de intangibles	7	-
Desvalorización de activos	4	-
Tributos	-	32
	<u>2,067</u>	<u>5,654</u>

20. Gastos de personal

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Remuneraciones	2,503	9,569
Liquidación de trabajadores	2,136	4,072
Vacaciones	282	927
Contribuciones sociales	236	1,068
Compensación por tiempo de servicios	212	699
Otros	148	5,371
	<u>5,517</u>	<u>21,706</u>

(b) El promedio de empleados de los años 2019 y 2018 fue de 77 y 250, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de venta, nota 17	332	10,387
Gastos de administración, nota 18	1,357	2,723
Gastos de ventas, nota 19	638	2,463
Otros gastos, nota 21(a)	3,190	6,133
	<u>5,517</u>	<u>21,706</u>

21. Otros ingresos (gastos), neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros ingresos		
Enajenación de inmuebles maquinaria y equipo, nota 9(c) y (b)	1,136	8,711
Alquileres	999	-
Venta de desechos y residuos	566	-
Recupero de cuentas por cobrar comerciales, nota 4(e)	347	255
Venta de know how (b)	-	2,295
Venta de tejido crudo	-	517
Ingresos por drawback	-	476
Otros	313	577
Total	<u>3,361</u>	<u>12,831</u>
Otros gastos		
Gastos de personal, nota 20(c)	3,190	6,133
Gastos relacionados al cierre de la planta	1,591	1,332
Costo de enajenación de inmuebles maquinaria y equipo, nota 9(c)	1,179	5,906
Consumo de repuestos para maquinarias vendidas	775	1,050
Depreciación, nota 9(d)	16	901
Deterioro de activos disponibles para la venta, nota 7(b)	-	1,821
Otros	793	2,674
Total	<u>7,544</u>	<u>19,817</u>
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(4,183)</u>	<u>(6,986)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Corresponde a la venta de activos relacionados negocio de confecciones a la empresa Creditex S.A.A. realizada el 31 de julio de 2018 por maquinarias por S/1,961,000, derechos de no hacer y lista de clientes por S/1,309,000 y sistemas de confecciones por S/986,000.

22. Gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses de pagarés bancarios, nota 10.1(c)	1,138	1,112
Gastos bancarios	<u>171</u>	<u>376</u>
	<u>1,309</u>	<u>1,488</u>

23. Transacciones con partes relacionadas

- (a) Las principales transacciones con empresas relacionadas efectuadas durante los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos		
Venta de tejidos	1,983	-
Venta de uniformes	-	1,747
Costos y gastos		
Operador logístico	272	105
Servicios administrativos recibidos	76	95
Servicios aduaneros recibidos	63	76
Otras compras y servicios recibidos	8	-
Servicios de limpieza	-	83

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene las siguientes cuentas por cobrar y pagar a relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por cobrar -		
Comerciales:		
UT Comercial S.A.	2,340	-
Mibanco - Banco de la microempresa S.A.	-	391
	<u>2,340</u>	<u>391</u>
No comerciales:		
UT Comercial S.A.	2,997	-
	<u>2,997</u>	<u>-</u>
Total de cuentas por cobrar a relacionadas	<u>5,337</u>	<u>391</u>
Cuentas por pagar -		
Comerciales:		
Agencia Ransa S.A.	22	-
Corporación de Servicios GR S.A.	11	21
Ransa Comercial S.A.	2	32
	<u>35</u>	<u>53</u>
No comerciales:		
UT Comercial S.A.	4,071	-
	<u>4,071</u>	<u>-</u>
Total de cuentas por pagar a relacionadas	<u>4,106</u>	<u>53</u>

- (c) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación con las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (d) La Compañía ha definido como personal clave a los miembros del Directorio y a las distintas gerencias operativas. Durante el ejercicio 2019 no otorgó remuneración a los directores (S/132,969 durante el 2018). La remuneración a las distintas gerencias operativas ascendió a S/741,358 durante el 2019 (S/2,396,000 durante el 2018). La Compañía no otorga beneficios de largo plazo ni a sus directores ni a sus gerentes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Resultado neto por acción básica y diluida

El resultado por acción básica se calcula dividiendo el resultado neto del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. El resultado por acción básica y diluida es la misma debido a que no hay efectos diluyentes sobre los resultados.

A continuación, se presenta el cálculo del resultado por acción:

	2019	2018
Acciones comunes	86,026,412	86,026,412
Acciones de inversión	42,693,177	42,693,177
	<u>128,719,589</u>	<u>128,719,589</u>
Resultado básico y diluido por acción común y de inversión		
Pérdida neta del año utilizada en el cálculo (S/(000))	(11,398)	(25,894)
	<u>(0.089)</u>	<u>(0.201)</u>
Pérdida básica y diluida por acción común (S/(000))	(0.089)	(0.201)
	<u>(0.089)</u>	<u>(0.201)</u>
Pérdida básica y diluida por acción de inversión (S/(000))	(0.089)	(0.201)
	<u>(0.089)</u>	<u>(0.201)</u>

25. Información por segmentos de negocio

Para propósitos de gestión, la Compañía presenta información por segmentos en base a las unidades de negocio las cuales son: tejidos y confecciones. La Compañía solo determina los segmentos a nivel de resultado de operación en el estado separado de resultados.

A continuación, se presenta información financieras al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 por segmentos de negocio:

	Tejidos S/(000)	Confecciones S/(000)	Otros no distribuidos S/(000)	Total S/(000)
2019				
Total ingresos por venta	17,465	1,163	-	18,628
Resultados -				
Costo de ventas	(16,165)	(3,980)	-	(20,145)
Gastos de administración y de ventas	(4,705)	(170)	-	(4,875)
Otros ingresos (gastos), neto	-	-	(4,183)	(4,183)
Pérdida operativa	<u>(3,405)</u>	<u>(2,987)</u>	<u>(4,183)</u>	<u>(10,575)</u>
Gastos e ingresos financieros, neto	-	-	(1,257)	(1,257)
Diferencia en cambio, neta	-	-	4	4
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	<u>(3,405)</u>	<u>(2,987)</u>	<u>(5,436)</u>	<u>(11,828)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Tejidos S/(000)	Confecciones S/(000)	Otros no distribuidos S/(000)	Total S/(000)
2018				
Total ingresos por venta	34,114	22,478	-	56,592
Resultados -				
Costo de ventas	(34,762)	(29,988)	-	(64,750)
Gastos de administración y de ventas	(4,152)	(7,288)	-	(11,440)
Otros ingresos (gastos), neto	-	-	(6,986)	(6,986)
Pérdida operativa	(4,800)	(14,798)	(6,986)	(26,584)
Gastos e ingresos financieros, neto	-	-	(1,464)	(1,464)
Diferencia en cambio, neta	-	-	(210)	(210)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	(4,800)	(14,798)	(8,660)	(28,258)

Ningún otro segmento de operación se ha agregado como parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

La Gerencia supervisa el resultado antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base del resultado antes de impuesto a las ganancias.

La Gerencia estima que los precios de transferencia entre segmentos de operación se dan sobre condiciones de mercado entre partes independientes, de modo similar a las que se pactan con terceros.

26. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene vigentes diversos procesos laborales relacionados a sus operaciones, las cuales se registran y se revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 2.2(j).

En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, el resultado final de los procesos laborales al 31 de diciembre de 2019 asciende aproximadamente a S/3,885,000 (S/4,093,000 al 31 de diciembre de 2018), cuyo grado de contingencia es probable y se encuentra provisionado, ver nota 12(a). Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, existen procesos laborales con grado de contingencia posible por aproximadamente S/317,000 (S/1,673,000 al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- (a) A la fecha indicada, la compañía no tiene compromisos por cartas de crédito con ningún banco o institución financiera con el fin de garantizar importaciones (1 carta de crédito por aproximadamente US\$71,824 al 31 de diciembre de 2018).
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Compañía mantiene una hipoteca a favor del Banco de Crédito del Perú S.A. por US\$15,000,000 correspondiente al predio ubicado en la Avenida Venezuela N°2505 -2543 -2575, distrito de Cercado de Lima. Dicha hipoteca garantiza las obligaciones financieras que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

28. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

28.1 Categorías de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos financieros		
Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado -		
Efectivo	581	279
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,122	7,168
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,337	391
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	281	687
Inversiones en Subsidiaria y disponibles para la venta	5,097	71
Total	12,418	8,596
Pasivos financieros		
Al costo amortizado -		
Obligaciones financieras	16,858	17,867
Cuentas por pagar comerciales	6,203	6,702
Otros pasivos financieros (*)	4,265	4,962
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,106	53
Total	31,432	29,584

(*) No incluye anticipos, tributos ni beneficios sociales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28.2 Riesgo financiero -

El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados de tasas y monedas, y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño operativo y financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas de la Compañía, tiene a su cargo la administración de estos riesgos; los cuales identifica, evalúa y mitiga. El Comité de Riesgos del Grupo Romero, que depende del Directorio, aprueba los lineamientos bajo los cuales se administran estos riesgos.

Asimismo, la Compañía se encuentra también expuesta a los riesgos de crédito, liquidez y operacional.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía suscribe contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y de esta manera, reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en la moneda de los países donde operan, lo cual les permite hacer frente a sus obligaciones en su moneda funcional. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar comerciales que se mantienen en monedas extranjeras, principalmente en dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.311 para la compra y S/3.317 para la venta (S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos		
Efectivo	8	5
Cuentas por cobrar comerciales, neto	97	130
Otras cuentas por cobrar	-	172
Total activo	<u>105</u>	<u>307</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	(100)	(100)
Cuentas por pagar comerciales	(366)	(460)
Total pasivo	<u>(466)</u>	<u>(560)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(361)</u>	<u>(253)</u>

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de las monedas distintas a la moneda funcional de cada país que son las expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado separado de resultados.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2019 fue una ganancia neta de aproximadamente S/4,000 (durante el año 2018 presenta una pérdida neta de S/210,000), las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre los resultados de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Revaluación -			
Dólares estadounidenses	5	(60)	(43)
Dólares estadounidenses	10	(120)	(86)
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	5	60	43
Dólares estadounidenses	10	120	86

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, está representado por la suma de los rubros de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2019, cuenta con una cartera de aproximadamente 12 clientes (aproximadamente 405 clientes al 31 de diciembre de 2018). Al 31 de diciembre de 2019, los 8 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 50 por ciento de las ventas (12 clientes que representaban aproximadamente el 50 por ciento de las ventas al 31 de diciembre de 2018). En relación con las letras y cuentas por cobrar aproximadamente el 80 y 98 por ciento, respectivamente, se encuentra concentrado en 12 clientes (aproximadamente el 77 y 85 por ciento, respectivamente, se encuentra concentrado en 18 clientes, al 31 de diciembre de 2018). Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la estimación requerida por incobrabilidad, ante esa eventualidad la compañía mantiene un seguro de ventas que cubre hasta el 90 por ciento de los documentos calificados como incobrables.

(c) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez. El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios, y otras cuentas por pagar. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de las obligaciones frente a terceros

La recuperación de sus índices de liquidez dependerá de su desempeño económico de la Compañía en la medida en que se cumplan los objetivos establecidos en sus presupuestos detallado en la nota 1(d). En caso de que no se alcanzaran dichos objetivos, la Compañía cuenta con activos no estratégicos (terrenos, inmuebles, maquinarias y equipos) que podrían ser vendidos para cubrir los requerimientos de liquidez de la Compañía. Las ventas de activos no estratégicos resultan en ingresos extraordinarios de liquidez que no forman parte de la operatividad del negocio y dependen de la oportunidad en el tiempo de su venta, para poder llegar a cubrir los requerimientos de liquidez necesarios para cumplir con los compromisos financieros pactados por la Compañía. Durante el año 2019, la Compañía realizó ventas de inmuebles, maquinaria y equipo por S/1,136,000, ver nota 9(c). La Gerencia durante el ejercicio 2020 estima vender activos fijos por S/657,000, ver nota 7(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 2 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019				
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	16,802	-	-	16,802
Amortización de intereses	56	-	-	56
Cuentas por pagar comerciales	6,203	-	-	6,203
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,106	-	-	4,106
Otras cuentas por pagar (*)	4,265	-	-	4,265
Total	31,432	-	-	31,432
	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 2 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2018				
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	17,867	-	-	17,867
Cuentas por pagar comerciales	6,702	-	-	6,702
Cuentas por pagar a a partes relacionadas	53	-	-	53
Otras cuentas por pagar (*)	4,962	-	-	4,962
Total	29,584	-	-	29,584

(*) No incluye anticipos, tributos ni beneficios sociales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento -
A continuación se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Al 1 de enero de 2019 S/(000)	Flujo de efectivo S/(000)	Provisiones y otros S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Obligaciones financieras:				
Préstamos bancarios, letras en descuento y arrendamiento				
financiero, nota 10	15,142	1,660	-	16,802
Letras en descuento, nota 10	2,725	(287)	(2,438)	-
Total	17,867	1,373	(2,438)	16,802

	Al 1 de enero de 2018 S/(000)	Flujo de efectivo S/(000)	Provisiones y otros S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
Obligaciones financieras:				
Préstamos bancarios, letras en descuento y arrendamiento				
financiero, nota 10	15,374	(232)	-	15,142
Letras en descuento, nota 10	2,839	(114)	-	2,725
Préstamos a partes relacionadas	1,622	(1,622)	-	-
Total	19,835	(1,968)	-	17,867

- (e) Gestión del capital -
Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la 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 óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

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 capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera más la deuda neta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fue el siguiente:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Obligaciones financieras	16,858	17,867
Cuentas por pagar comerciales	6,203	6,702
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,106	53
Otras cuentas por pagar	5,238	7,904
Menos: efectivo	(581)	(279)
Deuda neta, A	31,824	32,247
Total patrimonio neto	110,248	68,679
Capital total, B	142,072	100,926
Ratio de apalancamiento A y B	0.22	0.32

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

29. Información sobre valores razonables

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

A pesar de que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, tal como se describe a continuación:

Nivel 1 -

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su estimación para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia de la Compañía ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

- Para las otras cuentas por pagar y obligaciones financieras se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los descritos en el párrafo anterior, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de dichos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

30. Hechos posteriores

Mediante Decretos Supremos N°044-2020-PCM, N°051-2020-PCM, N°064-2020-PCM, N°075-2020-PCM, N°083-2020-PCM, N°094-2020-PCM y N°116-2020-PCM emitidos durante los meses de marzo, abril, mayo y junio de 2020, respectivamente, se declaró el Estado de Emergencia Nacional en el Perú y una cuarentena generalizada hasta el 31 de julio de 2020, considerando como cuarentena focalizada desde el 1 de julio de 2020, a consecuencia del brote del COVID-19, declarado como pandemia global por la Organización Mundial de la Salud (OMS).

Los estados financieros han sido preparados con base en las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2019 y considerando aquellos eventos que ocurrieron después de esa fecha, que proporcionan evidencia de las condiciones que existían al final del período de presentación de informes. Como el brote de COVID-19 ocurrió después del 31 de diciembre de 2019, su impacto se considera un evento que es indicativo de las condiciones que surgieron después del período de informe y, en consecuencia, no se han realizado ajustes a los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 por los impactos del COVID-19.

CONSULTA EN LINEA**HABILIDAD DE SOCIEDADES AUDITORAS****BUSQUEDA DE COLEGIADOS****CODIGO SO761**

CODIGO	NOMBRE	CADUCIDAD	ESTADO
SO761	PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.	2021-03-31	HABILITADO

Colegio Público de Contadores de Lima - Derechos Reservados © 20018

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.