

Omnilife Perú S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013,
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Omnilife Perú S.A.C.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Omnilife Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Omnilife Perú S.A.C. (una sociedad anónima establecida en el Perú, subsidiaria de Grupo Omnilife S.A. de C.V., domiciliada en México), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 24 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Omnilife Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 1 de abril de 2014 no contuvo salvedades.

Lima, Perú
9 de abril de 2015

Refrendado por:

PAREDES, ZALDIVAR, BORGHA & ASOCIADOS

Carlos Valdivia
C.P.C.C. Matrícula N° 8016

Omnilife Perú S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	7,139	26,335
Cuentas por cobrar a relacionadas	4	14,893	18,891
Cuentas por cobrar comerciales, neto		23	-
Impuestos por recuperar	5	4,075	2,617
Inventarios, neto	6	17,432	15,705
Otras cuentas por cobrar		891	471
Gastos pagados por anticipado		-	37
Total activo corriente		<u>44,453</u>	<u>64,056</u>
Activo no corriente			
Otro activos a largo plazo		257	215
Propiedades, mobiliario y equipos, neto	7	5,979	5,900
Activos intangibles, neto		109	174
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	8 (a)	2,166	176
Total activo no corriente		<u>8,511</u>	<u>6,465</u>
Total activo		<u>52,964</u>	<u>70,521</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	2,503	1,536
Cuentas por pagar relacionadas	4	8,271	9,056
Comisiones sobre ventas a empresarios	10	21,925	21,471
Impuestos por pagar	11	1,861	6,565
Otras cuentas por pagar	12	5,356	5,529
Total pasivo corriente		<u>39,916</u>	<u>44,157</u>
Patrimonio neto			
Capital social	13	1,697	1,697
Reserva legal		339	339
Resultados acumulados		11,012	24,328
Total patrimonio neto		<u>13,048</u>	<u>26,364</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>52,964</u>	<u>70,521</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Omnilife Perú S.A.C.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas		191,485	165,008
Ingresos por reembolso del manejo operativo	19	32,389	27,974
Costo de ventas	15	<u>(59,398)</u>	<u>(47,592)</u>
Utilidad bruta		164,476	145,390
Gastos de venta	16	(110,154)	(86,366)
Gastos de administración	17	(20,120)	(18,654)
Otros ingresos	20	3,816	5,974
Ingresos financieros	21	1,962	1,894
Diferencia de cambio, neta	23(b)	<u>997</u>	<u>1,775</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		40,977	50,013
Impuesto a las ganancias	8(b)	<u>(13,965)</u>	<u>(16,932)</u>
Utilidad neta		<u>27,012</u>	<u>33,081</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>27,012</u>	<u>33,081</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Omnilife Perú S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumuladas S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	1,697	339	4,358	6,394
Utilidad neta	-	-	33,081	33,081
Distribución de dividendos, nota 13 (c)	-	-	(13,111)	(13,111)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,697	339	24,328	26,364
Utilidad neta	-	-	27,012	27,012
Distribución de dividendos, nota 13 (c)	-	-	(40,328)	(40,328)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,697	339	11,012	13,048

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Omnilife Perú S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Utilidad neta	27,012	33,081
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo netos		
Depreciación	250	298
Amortización	50	51
Impuesto a las ganancias	13,965	16,932
Desvalorización de inventarios	131	-
Baja de activos fijos	87	30
Baja de intangibles	15	-
Variaciones en el capital de trabajo		
Aumento de otras cuentas por cobrar	(895)	(3,361)
Aumento de inventarios	(1,858)	(5,202)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(5)	(11)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	967	(6)
(Disminución) aumento de comisiones y otras cuentas por pagar	(1,082)	98
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a relacionadas	578	(809)
Impuestos pagados	(22,117)	(16,672)
Aumento de efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>17,098</u>	<u>24,429</u>
Actividades de inversión		
Préstamos a relacionadas	4,450	(1,391)
Compra de propiedades, mobiliario y equipos	(416)	(454)
Aumento (disminución) de efectivo proveniente de las actividades de inversión	<u>4,034</u>	<u>(1,845)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(40,328)	(13,111)
Disminución de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(40,328)</u>	<u>(13,111)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(19,196)	9,473
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>26,335</u>	<u>16,862</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>7,139</u>	<u>26,335</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Omnilife Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

Omnilife Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de junio de 1995. Es una subsidiaria del Grupo Omnilife S.A. de C.V., empresa domiciliada en México, la cual posee el 99 por ciento de su capital social.

Las oficinas administrativas están ubicadas en Av. José Gálvez Barrenechea N° 298, San Isidro, Lima, Perú.

La Compañía tiene como actividad principal la importación y comercialización de productos relacionados con la salud, nutrición, artículos de tocador y cosméticos.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 21 de abril de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y vigentes a las fechas de los estados financieros.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

(a) Instrumentos financieros - Reconocimiento inicial y medición posterior -

Las compras o ventas de activos financieros, que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado, se reconocen en la fecha de la negociación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo, incluyendo los derivados.

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

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones disponible para la venta, (iv) inversiones a vencimiento, y (v) pasivos financieros. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de las categorías que aplican a la Compañía son:

(i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados -

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados, cuya designación es desde su reconocimiento inicial y sobre el análisis de las características de cada instrumento. Los instrumentos financieros derivados también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, estos activos son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro. Las pérdidas originadas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

La estimación por deterioro es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo a los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, teniendo en cuenta la experiencia histórica, las estadísticas de cobrabilidad que mantienen la Compañía. Asimismo, para aquellos clientes significativos individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida para cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de sus clientes y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por pagar, y derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a su Principal y relacionadas y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

- *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados* -
Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros clasificados como mantenidos para negociar son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales. Excepto por el derivado implícito por venta de concentrados, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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 en cuentas cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) 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.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando hayan transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o hayan celebrado un acuerdo de intermediación, pero no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni han transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerán 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.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo 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 entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

(c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Nuevo 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 de la entidad 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 de resultados 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.

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

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado 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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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
- 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.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(g) Inventarios -

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 incluyen mercancía en tránsito, clasificadas como existencias por recibir, correspondiente a importaciones que según las condiciones de compra de las mismas, son registradas por la Compañía en el momento en que son transferidos los riesgos y beneficios asociados.

El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de la mercadería en tránsito, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Propiedades, mobiliario y equipos -

El rubro "Propiedades, mobiliario y equipos" 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.

Cuando los componentes significativos de propiedades, mobiliario y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía, periódicamente dan de baja el componente reemplazado y reconocen 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 de resultados a medida que se incurren.

Una partida de propiedades, mobiliario y equipos 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 de resultados integrales 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 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 y otras construcciones	Entre 20 y 64
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, en caso de existir, ver párrafo (j) siguiente.

Las vidas útiles de los activos intangibles se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cuatro años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

(j) 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, la Compañía 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 corrientes 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.

Para los activos no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros 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, la Compañía 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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, como si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado de resultados.

(k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- Ventas de bienes: los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, lo que ocurre con la entrega del bien al cliente.
- Ingresos por comisiones: los ingresos por comisiones corresponden al 11% sobre las ventas brutas, cobradas por la Compañía a sus clientes por cada venta realizada, las cuales se facturan y se reconocen en el período en que se realiza una venta de bienes.
- Ingresos por intereses: para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado y para los activos financieros clasificados como disponibles para la venta que devengan intereses, los ingresos por intereses se registran utilizando la tasa de interés efectiva (TIE), que es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, si fuera apropiado, del importe neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se presentan en el rubro "Ingresos financieros" en el estado de resultados.

(l) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por las tasas de impuesto que se espera aplicar en el año en que el activo se realice o el pasivo se cancele, sobre la base de las tasas impositivas y leyes tributarias que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte. 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 de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulen.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar contra las diferencias temporales deducibles, los créditos fiscales sin aplicar y las pérdidas tributarias que pueden ser utilizadas.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido es revisado por la Compañía en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales, con excepción de aquellas que surjan de inversiones en subsidiarias o en asociadas en las que la oportunidad de su reversión de las diferencias temporales sea controlada por la Compañía y cuando sea probable que dichas diferencias temporales no se reversarán en el futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias se compensan, cuando existe un derecho legal ejecutable para compensar activos por impuesto diferido contra los pasivos por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la misma Autoridad Tributaria.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la Autoridad Tributaria o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro "Impuestos por recuperar" o "Impuestos por pagar" en el estado de situación financiera.

(m) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos; o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendatario -

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(n) Eventos posteriores a la fecha del estado de situación financiera -

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

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros siguiendo las Normas Internacionales Información Financiera requiere que la Gerencia realice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

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; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

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

(i) Provisión para obsolescencia de inventarios

La Compañía reconoce una provisión por 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 provisiones adicionales a las registradas.

(ii) Impuesto a las ganancias corrientes y diferidas

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.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que aplican a sus operaciones, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- **NIIF 9, Instrumentos financieros**
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.

- **Modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los empleados**
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014.

No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que ninguna de las entidades dentro del ámbito de consolidación tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.

- **NIIF 8, Segmentos de operación**
Se requiere revelar el juicio aplicado por la Gerencia en la aplicación del criterio seguido al reportar segmentos de operación de manera agregada (es decir, no reportados de manera separada). Las revelaciones adicionales incluyen una descripción de los segmentos reportados de manera agregada y los indicadores económicos considerados en tal decisión.

Se requiere además revelar la conciliación entre el total de activos de los segmentos de operación reportados y el total de los activos de la entidad, en la medida en que los activos de los segmentos se reporten regularmente al máximo responsable de la toma de decisiones de la entidad. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014. La Compañía se encuentra evaluando el impacto que tendrá dicha modificación en las revelaciones incluidas en las notas de los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes
La NIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIF 15 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos	52	39
Cuentas corrientes bancarias (b)	3,028	4,387
Cuentas de ahorro (c)	3,818	5,430
Depósito a plazo (d)	241	16,479
	<hr/>	<hr/>
	7,139	26,335
	<hr/>	<hr/>

- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (c) Corresponden a cuentas de ahorro en el Scotiabank Perú en nuevos soles y dólares estadounidenses, generan intereses a tasas promedio del mercado local y son de libre disponibilidad.
- (d) Depósitos a plazo denominados en moneda nacional, remunerados a una tasa promedio de interés fija anual de 2.9 por ciento al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Dichos depósitos tienen vencimiento menor a 30 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Transacciones y saldos con empresas relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013 las transacciones más significativas efectuadas por la Compañía con empresas relacionadas fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de bienes y servicios		
Omnilife Perú S.A.C. - Omnilife de México S.A. de C.V.	1,031	1,653
Omnilife Perú S.A.C. - Consorcio VAV S.A de C.V.	<u>457</u>	<u>65</u>
	<u>1,488</u>	<u>1,718</u>
Compras de bienes y servicios		
Omnilife Manufactura S.A. de C.V.	25,273	23,746
Omnilife Manufactura de Colombia S.A.S.	24,678	21,971
Kenya Tendencias S.A. de C.V.	1,851	3,165
Angelíssima S.A. de C.V.	2,652	-
Omnilife de México S.A. de C.V.	5,376	2,901
Omni Sky S.A. de C.V.	1,276	965
Omnidata Internacional S.A. de C.V.	681	879
Grupo Omnilife S.A. de C.V.	7,940	7,566
Centro de Liderazgo de Alta Visión Empresarial S.A. de C.V.	<u>265</u>	<u>263</u>
	<u>69,992</u>	<u>61,456</u>
Gastos por eventos corporativos		
Jorge Vergara Madrigal	5,416	3,787
Angelica Fuentes Tellez	<u>5,412</u>	<u>3,787</u>
	<u>10,828</u>	<u>7,574</u>

(b) La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas afiliadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene los siguientes saldos a la fecha del estado de situación financiera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
No comerciales (d)		
Consortio VAV S.A. de C.V. (e)	12,412	-
Omnilife de Argentina S.A.	1,469	1,123
Omnilife España S.A.	508	130
Omni Sky S.A. de C.V.	146	-
Omnilife de Ecuador S.A.	94	135
Omnilife de Mexico S.A. de C.V. (f)	75	16,937
Omnilife Manufactura de Colombia S.A.S.	66	-
Omnilife Brasil Comercio de Productos Nutricionais Ltda.	37	35
Omnilife USA Inc	32	54
Omnilife Dominicana S.A.	19	29
Omnilife de Bolivia S.A.	11	92
Omnilife de Chile S.A.	9	39
Omnilife de Uruguay S.A.	6	2
Omnilife de Paraguay S.A.	5	147
Omnilife de Guatemala S.A.	1	7
Grupo Omnilife S.A. de C.V.	1	1
Omnilife de Costa Rica S.A.	1	1
Omnilife de Colombia Ltda.	1	1
Omnilife de Venezuela S.A.	-	150
Omnilife de Nicaragua C.A.	-	3
Omnilife El Salvador S.A. de C.V.	-	3
Omnilife de Panamá S.A.	-	2
	<u>14,893</u>	<u>18,891</u>
Cuentas por pagar (g)		
Comerciales		
Omnilife Manufactura S.A. de C.V.	4,202	2,684
Omnilife Manufactura de Colombia S.A.S.	1,713	2,879
Angelissima S.A. de C.V.	1,147	266
Kenya Tendencias S.A. de C.V.	-	655
	<u>7,062</u>	<u>6,484</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
No comerciales		
Angelica Fuentes Tellez	359	774
Jorge Vergara Madrigal	350	768
Omnilife de México S.A. de C.V.	300	623
Omnirrrenda S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R	67	-
Omnilife de Argentina S.A.	50	34
Omnidata Internacional S.A. de C.V.	42	242
Omnilife USA Inc	7	7
Omnilife del Ecuador S.A.	6	3
Omnilife del Salvador S.A.	6	5
Omnilife de Bolivia S.A.	5	3
Omnilife de Colombia Ltda.	4	3
Omnilife Dominicana S.A.	2	2
Omnilife España S.A.	2	1
Omnilife de Chile S.A.	2	2
Omnilife de Costa Rica S.A.	2	1
Omnilife de Uruguay S.A.	1	-
Omnilife de Paraguay S.A.	1	1
Omnilife de Guatemala S.A.	1	1
Omnilife de Panamá S.A.	1	1
Omnilife de Venezuela S.A.	1	1
Omni Sky S.A. de C.V.	-	100
	<u>1,209</u>	<u>2,572</u>
Total cuentas por pagar	<u>8,271</u>	<u>9,056</u>

- (d) Las cuentas por cobrar no comerciales corresponden principalmente a desembolsos otorgados por cuenta de las relacionadas para cancelar retribuciones adeudadas por éstas a vendedores locales, se consideran de vencimiento corriente y generan intereses a una tasa anual de 8.51%.
- (e) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía otorgó préstamo por USD\$4,000,000 a su relacionada Consorcio VAV, S.A. de C.V., para financiamiento de capital de trabajo. Dicho préstamo tiene un vencimiento de un año, devengando intereses a una tasa efectiva anual de 10 por ciento. Dicho préstamo no cuenta con garantías específicas.
- (f) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía otorgó préstamo por US\$6,000,000 a su relacionada Omnilife de México, S.A. de C.V., para financiamiento de capital de trabajo, por un período de vigencia de un año, devengando intereses a una tasa efectiva anual de 10 por ciento. Dicho préstamo fue cobrado en su totalidad durante el mes de agosto del año 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a operaciones de compras de inventario y servicios recibidos con partes relacionadas. Asimismo, las cuentas por pagar no comerciales corresponden a comisiones pagadas por partes relacionadas a distribuidores de la Compañía, por cuenta de ésta. Dichas transacciones, no generan intereses y no tienen fechas de vencimientos específicos, sin embargo, se consideran de vencimiento corriente.

(h) Remuneraciones al Directorio y miembros clave de la Gerencia -
Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros del Directorio y a la gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/.1,200,299 y S/.1,200,000 para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente, que encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

5. Impuestos por recuperar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a la renta (b)	4,075	-
Impuesto general a las ventas	<u>-</u>	<u>2,617</u>
	<u>4,075</u>	<u>2,617</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los anticipos de impuesto a la renta realizados durante el año por S/.18,810,247, netos de la provisión por impuesto a la renta calculada para el ejercicio ascendente a S/. 14,735,000.

6. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías	13,438	13,545
Existencias por recibir (c)	<u>4,125</u>	<u>2,160</u>
	17,563	15,705
Menos -Provisión por desvalorización de existencias (b)	<u>(131)</u>	<u>-</u>
	<u>17,432</u>	<u>15,705</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El movimiento anual de la provisión por desvalorización de existencias ha sido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	-	-
Provisión del ejercicio	<u>131</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u>131</u>	<u>-</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a mercadería en tránsito principalmente por adquisiciones a su matriz. Dicha mercadería en tránsito fue recibida por la Compañía durante los primeros meses de 2015 y 2014, respectivamente.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por desvalorización de existencias cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización a las fechas de los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedades, mobiliario y equipos, neto

(a) El movimiento del costo de la propiedades, mobiliario y equipos y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido como sigue:

	2014						2013	
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2014	2,827	2,862	155	635	1,564	863	8,906	8,940
Adiciones (c)	-	-	-	186	230	-	416	454
Retiros (d)	-	-	-	(544)	(663)	-	(1,207)	(488)
Al 31 de diciembre de 2014	2,827	2,862	155	277	1,131	863	8,115	8,906
Depreciación acumulada -								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	725	99	388	1,224	570	3,006	3,166
Depreciación del ejercicio (b)	-	19	5	105	59	62	250	298
Retiros (d)	-	-	-	(481)	(639)	-	(1,120)	(458)
Al 31 de diciembre de 2014	-	744	104	12	644	632	2,136	3,006
Costo neto al 31 de diciembre de 2014	2,827	2,118	51	265	487	231	5,979	5,900

(b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de venta, nota 16(a)	158	143
Gastos de administración, nota 17(a)	92	155
	<u>250</u>	<u>298</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de equipos de aire acondicionado así como a la adquisición de equipos de cómputo.

(d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos cuyas sumas aseguradas exceden a los valores en libros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus pólizas de seguros son consistentes con las políticas de la empresa.

(e) En opinión de la Gerencia de la Compañía no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Impuesto a las ganancias

(a) El movimiento del impuesto a las ganancias diferido activo según las partidas que lo originaron:

	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Vacaciones no pagadas	181	(15)	166	8	174
Contingencia de staff cesado	-	14	14	(14)	-
Servicios de auditoria	3	4	7	14	21
Diferencia por descuento	-	-	-	1,959	1,959
Provision diversas	-	-	-	37	37
Total activo relacionado con el impuesto a las ganancias diferido	184	3	187	2,004	2,191
Pasivo Diferido					
Mayor valor de activos	-	(11)	(11)	(14)	(25)
Total pasivo relacionado con el impuesto a las ganancias diferido	-	(11)	(11)	(14)	(25)
Total activo diferido, neto	184	(8)	176	1,990	2,166

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente, nota 5(b) y 11(b)	14,735	16,924
Regularización corriente 2013	1,220	-
Diferido	(1,990)	8
	13,965	16,932

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presentan la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Resultados antes del impuesto a las ganancias	<u>40,977</u>	<u>100</u>	<u>50,013</u>	<u>100</u>
Gasto teórico (tasa efectiva)	12,293	30	15,004	30
Diferencia de partidas permanentes	1,825	4	1,028	2
Efecto por cambio de tasa (d)	<u>(153)</u>	<u>(0.4)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta	<u>13,965</u>	<u>34</u>	<u>16,932</u>	<u>32</u>

- (d) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14(a), durante el año 2014 se ha generado una disminución de S/.156,465 y S/2,789 en el activo y pasivo diferido, respectivamente, generando una pérdida neta de S/.153,676 registrada como parte del rubro "Impuesto a la renta" del estado de resultados integrales.

9. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a saldos pendientes por pagar a terceros por compra de materiales y servicios recibidos, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

10. Comisiones sobre ventas a empresarios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Comisiones por pagar (b)	<u>21,925</u>	<u>21,471</u>
	<u>21,925</u>	<u>21,471</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a las retribuciones pendientes por cancelar a los distribuidores independientes no exclusivos, es decir, es la cantidad que la Compañía reembolsa al distribuidor por los volúmenes de compra que realizan los distribuidores integrantes de sus líneas descendentes. Las retribuciones por pagar incluyen: diferencias por descuento, bonificaciones por compra de red y bonificación especial por compra.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Impuestos por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Retenciones y percepciones por pagar	807	12
Renta de quinta categoría	604	837
Renta no domiciliado	319	-
Impuesto selectivo al consumo	131	102
Impuesto a la renta de tercera categoría (b)	-	5,614
	<u>1,861</u>	<u>6,565</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a los anticipos de impuesto a la renta realizados durante el año por S/.11,310,000, netos de la provisión por impuesto a la renta calculada para el ejercicio ascendente a S/. 16,924.

12. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Participación de los trabajadores	3,758	4,487
Vacaciones por pagar	704	642
Impuesto a los dividendos	656	246
Compensación por tiempo de servicio	116	100
Anticipos de clientes	62	-
Contribuciones sociales	55	51
Otros	5	3
	<u>5,356</u>	<u>5,529</u>

13. Patrimonio neto

(a) Capita social -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está representado por 1,696,517 acciones comunes, de S/.1.00 de valor nominal cada una íntegramente, autorizadas, emitidas y pagadas.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Accionistas Nº	Participación %
Participación individual en el capital (en %):		
Corporación Omnilife S.A. DE C.V.	1	1
Grupo Omnilife S.A. DE C.V.	1	99
	<u>2</u>	<u>100</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

(c) Distribución de dividendos -

Según Juntas Generales de Accionistas de fechas 21 de enero, 14 de febrero, 21 de abril y 2 de diciembre de 2014, se acordó la distribución de dividendos por aproximadamente S/.2,000,000; S/.4,500,000; S/.17,828,000 y S/.16,000,000 respectivamente, los cuales fueron pagados durante el año 2014. Asimismo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía decretó y pagó dividendos según Juntas Generales de Accionistas llevadas a cabo en fechas 2 de enero, 5 de noviembre y 3 de diciembre de 2013, por aproximadamente S/.4,200,000; S/.2,911,357 y S/.6,000,000, respectivamente.

14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 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 la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La autoridad tributaria del país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2013 y 2014 y del impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú. A la fecha, la Administración Tributaria se encuentra en proceso de fiscalización del impuesto a las ganancias del año 2012 y ha comunicado el inicio de fiscalización del impuesto general a las ventas del año 2013.

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

15. Costo de ventas

- (a) A continuación se presenta la ecuación del costo de ventas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de inventarios, nota 6	13,545	8,246
Compras (b)	58,614	52,709
Baja de mercadería por desmedro	677	182
Saldo final de inventarios, nota 6	(13,438)	(13,545)
	<u>59,398</u>	<u>47,592</u>

- (b) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha realizado las siguientes compras de inventario a sus relacionadas: Omnilife Manufactura S.A. de C.V. S/./25,273 (S/./23,746 para 2013), Omnilife Manufactura de Colombia S.A.S. S/./24,678 (S/./21,971 para 2013), Kenya Tendencias S.A. de C.V. S/./1,851 (S/./3,165 para 2013) y Angelíssima S.A. de C.V. S/./2,652. Asimismo, la Compañía ha realizado compras de inventarios a proveedores locales por S/./4,160 y S/./3,827, para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Gastos de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	99,916	76,747
Gastos de personal, nota 18 (b)	9,291	8,582
Cargas diversas de gestión	729	791
Depreciación, nota 7(b)	158	143
Tributos	47	53
Provisiones	13	50
	<u>111,154</u>	<u>86,366</u>

(b) Corresponde principalmente a las comisiones otorgadas por la Compañía a sus distribuidores. El saldo de la comisión a pagar a cada distribuidor, es determinado en función a la proporción de las compras del mismo, así como las compras de productos realizadas por distribuidores mantenidos en su cadena de ventas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el monto pendiente por pagar por este concepto asciende aproximadamente a S/ .21,925,000 y S/ .21,471,000, respectivamente, según lo indicado en la nota 10.

17. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	12,070	10,533
Gastos de personal, nota 18 (b)	6,750	6,364
Cargas diversas de gestión	801	268
Tributos	377	1,334
Depreciación, nota 7(b)	92	155
Provisiones	30	-
Total	<u>20,120</u>	<u>18,654</u>

(b) Corresponde principalmente a los servicios de asesoría técnica y gerenciamiento recibidos de la Principal por S/ .7,295,384 y S/ .7,037,216, para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	6,615	5,817
Participación de los trabajadores	4,271	4,906
Gratificación	1,307	1,086
Retribuciones al directorio, nota 4(h)	1,200	1,200
CTS	689	589
Essalud	677	563
Vacaciones	635	535
Bonificaciones	297	-
Horas extras	115	-
Cursos, seminarios y capacitaciones	92	2
Indemnizaciones	79	214
Seguro particular EPS	53	34
Gratificación extraordinaria	11	-
Total	16,041	14,946

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la manera siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 16(a)	9,291	8,582
Gastos administrativos, nota 17(a)	6,750	6,364
Total	16,041	14,946

(c) El número promedio de empleados en la Compañía fue de 180 en el año 2014 y 145 en el año 2013.

19. Ingreso por reembolso del manejo operativo

La Compañía cobra a sus distribuidores, una comisión correspondiente al 11% sobre el valor vendido a los mismos, como parte de la redistribución de los costos de administración de la cadena de ventas mantenidas por sus distribuidores, según lo indicado en la nota 2.2(k).

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Otros ingresos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos		
Eventos y capacitaciones (b)	1,290	796
Cancelación de pasivos (c)	1,283	3,994
Patrocinio publicitario (d)	837	749
Reactivaciones de clientes (e)	372	386
Otros	34	49
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>3,816</u>	<u>5,974</u>

(b) Corresponde a los beneficios obtenidos por la Compañía por eventos y actividades de capacitación realizados a los distribuidores y a terceros interesados en integrarse a la fuerza de ventas.

(c) Corresponde al extorno de retribuciones y/o bonificaciones por pagar a los distribuidores inactivos.

(d) Corresponden a cargos realizados en las compras realizadas por los distribuidores independientes no exclusivos correspondiente a los costos de publicidad y promoción de los productos que ofrece la Compañía.

(e) La Compañía realiza cargos anuales a cada uno de sus distribuidores por S/.100, correspondiente a los cargos de acreditación como distribuidor de la Compañía.

21. Ingresos financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses sobre préstamos (b)	1,488	1,653
Intereses sobre depósitos a plazo	474	241
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>1,962</u>	<u>1,894</u>

(b) Corresponde a los intereses financieros obtenidos de los préstamos otorgados a las relacionadas Consorcio VAV de C.V. y Omnilife México, generados a una tasa del 10 por ciento anual.

22. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una carta fianza, emitidas por el Scotiabank por un importe total de S/.71,378.00 que garantizan compromisos asumidos con la Administración Tributaria (S/.225.000 para el año 2013). Asimismo, la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 mantiene procesos laborales por S/.150,929; los cuales, en opinión de los asesores legales, resultarán a su favor y no afectarán sus resultados futuros.

23. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, diversas y relacionadas. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Asimismo, la Compañía mantiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía está expuesta a riesgo de crédito, mercado y liquidez.

La alta Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de dichos riesgos. La alta Gerencia de la Compañía está apoyada por la Gerencia Financiera que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la alta Gerencia de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas de la Compañía y sus preferencias para contraer riesgos.

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

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel.

La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 3 y los saldos de cuentas por cobrar mantenidas con partes relacionadas indicadas en la nota 4.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden principalmente dos tipos de riesgo: (i) tasas de interés y (ii) tipo de cambio". Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.989 por US\$1 para la compra y S/. 2.981 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/. 2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	95	88
Cuentas por cobrar a relacionadas	4,988	6,761
Otras cuentas por cobrar	81	-
	<u>5,164</u>	<u>6,849</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(112)	(115)
Cuentas por pagar a relacionadas	(2,508)	(3,285)
	<u>(2,620)</u>	<u>(3,400)</u>
Posición activa, neta	<u>2,544</u>	<u>3,449</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Durante el ejercicio 2014 y 2013 la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.997,000 y S/.1,775,000, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Aumento / disminución tipo de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	+5	(379)	(482)
Dólares estadounidenses	+10	(758)	(964)
Revaluación -			
Dólares estadounidenses	-5	379	482
Dólares estadounidenses	-10	758	964

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados.

La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales no descontadas que surgen de los acuerdos respectivos:

	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	2,503	-	-	2,503
Cuentas por pagar a vinculadas	-	8,271	-	8,271
Otras cuentas por pagar	5,356	-	-	5,356
Total pasivos	7,859	8,271	-	16,130
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	1,536	-	-	1,536
Cuentas por pagar a vinculadas	-	9,056	-	9,056
Otras cuentas por pagar	5,529	-	-	5,529
Total pasivos	7,065	9,056	-	16,121

Gestión de capital

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en los activos y políticas de manejo de capital.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina 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. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. 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

© 2015 EY
All Rights Reserved.

