

PRODUCTOS SANCELTA DEL PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Productos Sancela del Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Productos Sancela del Perú S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a 19 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas 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 en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.


Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Productos Sancela del Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

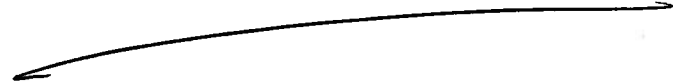
19 de enero de 2015

Refrendado por:



Henry Córdova C.
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28989

CAIPO Y ASOCIADOS



PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Estados Financieros 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 30

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5	650	846	Cuentas por pagar comerciales	9	20,983	14,557
Cuentas por cobrar comerciales	6	28,054	30,405	Otras cuentas por pagar	10	5,506	4,963
Otras cuentas por cobrar		29	31			-----	-----
Inventarios	8	28,749	18,105	Total pasivo corriente		26,489	19,520
Gastos contratados por anticipado		5,871	1,731			-----	-----
Total activo corriente		63,353	51,118	Total pasivo		26,489	19,520
		-----	-----			-----	-----
Activo no corriente				Patrimonio	15		
Activo diferido por impuesto a las ganancias	17	289	331	Capital		1,708	1,708
Mobiliario y equipo		187	172	Capital adicional		370	370
		-----	-----	Otras reservas de capital		415	415
Total activo no corriente		476	503	Resultado por traslación		(48)	(54)
		-----	-----	Resultados acumulados		34,895	29,662
		-----	-----			-----	-----
Total activo		63,829	51,621	Total patrimonio		37,340	32,101
		=====	=====			-----	-----
				Total pasivo y patrimonio		63,829	51,621
						=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso de actividades ordinarias	7	164,431	153,758
Costo de ventas	11	(92,851)	(81,497)
Utilidad bruta		----- 71,580	----- 72,261
Gastos de ventas	12	(45,406)	(40,273)
Gastos de administración	13	(11,344)	(10,882)
Otros ingresos		839	710
		----- (55,911)	----- (50,445)
Utilidad de operación		----- 15,669	----- 21,816
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		(284)	(125)
Diferencia en cambio, neta		(668)	(717)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		----- 14,717	----- 20,974
Impuesto a las ganancias	16	(4,700)	(6,191)
Utilidad del año		----- 10,017	----- 14,783
Otros resultados integrales:			
Resultado por conversión		6	39
Total otro resultado integral		----- 6	----- 39
Total resultados integrales		----- 10,023	----- 14,822

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

PRODUCTOS SANCELTA DEL PERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Otras reservas de capital</u>	<u>Resultado por conversión</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	1,708	1,708	370	415	(93)	30,879	33,279
Resultado integral del año:							
Efecto por traslación	-	-	-	-	39	-	39
Utilidad del año	-	-	-	-	-	14,783	14,783
Total resultado integral	-	-	-	-	39	14,783	14,822
Transacciones con propietarios de la Compañía							
Distribuciones:							
Pago de dividendos del año 2012	-	-	-	-	-	(8,000)	(8,000)
Adelanto de dividendos del año 2013	-	-	-	-	-	(8,000)	(8,000)
Total transacciones con propietarios	-	-	-	-	-	(16,000)	(16,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,708	1,708	370	415	(54)	29,662	32,101
Resultado integral del año:							
Efecto por traslación	-	-	-	-	6	-	6
Otros cambios	-	-	-	-	-	816	816
Utilidad del año	-	-	-	-	-	10,017	10,017
Total resultado integral	-	-	-	-	6	10,833	10,839
Transacciones con propietarios de la Compañía							
Distribuciones:							
Pago de dividendos del año 2013	-	-	-	-	-	(5,600)	(5,600)
Total transacciones con propietarios	-	-	-	-	-	(5,600)	(5,600)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,708	1,708	370	415	(48)	34,895	37,340

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	166,782	151,489
Otros cobros de las actividades de operación	-	8
Pago a proveedores	(150,719)	(125,160)
Otros pagos de las actividades de operación	(10,578)	(10,082)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	5,485	16,255
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo	(81)	(76)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(81)	(76)
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(5,600)	(16,000)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(5,600)	(16,000)
	-----	-----
(Disminución) aumento neto del efectivo	(196)	179
Efectivo al inicio del año	846	667
	-----	-----
Efectivo al final del año	650	846
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

PRODUCTOS SANCELTA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Identificación y Actividad Económica(a) Antecedentes

Productos Sancelta del Perú S.A. (en adelante “Compañía”) se constituyó en el Perú el 12 de setiembre de 1994. La Compañía es controlada por Productos Familia S.A. (Colombia), accionista con 50% de participación. Su domicilio legal es Avenida República de Panamá 2577, La Victoria.

El 21 de diciembre de 2004, la Compañía constituyó una Sucursal denominada Productos Sancelta del Perú S.A. - Sucursal de Bolivia, en adelante “Sucursal”, la misma que inició sus operaciones el 1 de marzo de 2005. La Sucursal lleva a cabo las mismas actividades que realiza la Compañía.

El 6 de setiembre de 1994 la Compañía suscribió un convenio con Química Suiza S.A. por el que esta empresa se compromete a la prestación de servicios de distribución y venta exclusiva de los productos de la Compañía dentro del territorio peruano. Este convenio es prorrogable automáticamente por períodos anuales. Adicionalmente, por este convenio Química Suiza S.A. se responsabiliza por el adecuado mantenimiento del inventario para la venta al público.

(b) Actividad Económica

Su actividad económica principal es la importación y exportación y/o venta de productos de protección sanitaria interna y/o externa, así como de productos para el control de incontinencia de adultos.

(c) Sucursal

Los estados financieros incluyen los estados financieros de la Sucursal. A continuación se presentan las principales partidas de la Sucursal al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, antes de las eliminaciones que se han realizado en el referido proceso:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Estado de Situación Financiera		
Activo		
Efectivo	206	238
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6,924	6,635
Otras cuentas por cobrar	6	9
Inventarios	14,193	4,848
Gastos contratados por anticipado	1,699	1,124
Impuesto a la renta diferido	-	87
Mobiliario y equipo, neto	103	76
Total activo	23,131	13,017
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	847	4,584
Cuentas por pagar vinculadas	11,677	-
Otras cuentas por pagar	1,601	1,806
Total pasivo	14,125	6,390
Patrimonio		
Capital asignado	3,965	3,467
Resultados acumulados	5,041	3,160
Total patrimonio	9,006	6,627
Total pasivo y patrimonio	23,131	13,017

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.	
	2014	2013
Estado de resultados integrales		
Ingresos	45,427	32,061
Costo de ventas	(25,649)	(16,618)
Gastos de venta	(14,957)	(10,065)
Gastos de administración	(3,734)	(2,837)
Varios, neto	521	426
Impuesto diferido a las ganancias	-	51
	-----	-----
	1,608	3,018
Otro resultado integral		
Resultado por traslación	6	39
	-----	-----
Total otro resultado integral	6	39
	-----	-----
Total resultado integral	1,614	3,057
	=====	=====

(d) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 6 enero de 2015 y serán presentados al Directorio para su aprobación y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas de fecha 9 de mayo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados 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 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

(c) Conversión a Moneda de Presentación de la Sucursal

Los resultados y la situación financiera de la Sucursal que tienen una moneda funcional diferente a la moneda de presentación de la Compañía, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada uno de los estados de situación financiera presentados (incluyendo las cifras comparativas), se convertirán al tipo de cambio de cierre de la fecha correspondiente al estado de situación financiera;
- (ii) Los ingresos y gastos para cada estado de resultado integral presentado (incluyendo las cifras comparativas), se convertirán al tipo de cambio promedio del periodo correspondiente;

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (iii) Las cuentas de patrimonio al tipo de cambio de la fecha de transacción; y
 - (iv) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocerán en otro resultado integral, como resultado por conversión.
- (d) Bases de Medición
Los estados financieros de la Compañía surgen de los registros de la contabilidad, los cuales han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.
- (e) Moneda Funcional y de Presentación
Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad (Nuevos Soles en la Compañía y Bolivianos en la Sucursal). Para efectos de la incorporación de los estados financieros de la Sucursal a la Compañía se han trasladado las partidas a Nuevos Soles (moneda funcional de la entidad que reporta). Por tanto, los estados financieros de la Compañía se presentan en Nuevos Soles que es la moneda funcional y de presentación.
- (f) Estimados y Supuestos Contables Significativos
La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia utilice 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 períodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estimados y criterios contables usados en la elaboración de los estados financieros de la Compañía son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden diferir de los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de acusar ajustes a los saldos de los activos y pasivos informados se presentan a continuación.

Los supuestos y estimados contables críticos:

- (i) Estimación para deterioro de cuentas por cobrar
La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrán recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales, para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía con sus partes relacionadas y clientes. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del período en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite determinar razonablemente la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano y boliviano.

PRODUCTOS SANCELTA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Estimación por desvalorización de inventarios

La estimación para desvalorización de existencias se determina como resultado de pruebas específicas que demuestren que el valor de intercambio de las existencias será menor al costo registrado en los estados financieros de la Compañía. El valor neto de realización (VNR) es el principal indicador que tiene la Compañía para la estimación de la desvalorización de sus inventarios, sin embargo esta estimación también puede depender de otros factores como obsolescencia probada, daño irreversible o pérdida parcial de ciertos inventarios. La estimación para desvalorización de inventarios se registra con cargo a resultados del período en que se determine su aplicación.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos procedimientos permiten determinar razonablemente la estimación para la desvalorización de inventarios con la finalidad de reflejar fielmente la condición del inventario en los estados financieros de la Compañía.

(iii) Vida útil y valores residuales de mobiliario y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de mobiliario y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio. A la fecha de transición a NIIF la Gerencia opina que los valores del mobiliario y equipo están a valor razonable y no difiere de su valor en libros.

(iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos

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

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

PRODUCTOS SANCELTA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(v) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tienen una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, y es más que probable que se requerirá la aplicación de los recursos para cancelar las obligaciones y es posible estimar su monto de manera confiable. Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo, si los hubiere, son reconocidos como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(g) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo de NIIF requiere que la Gerencia realice juicio, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, sin embargo, en opinión de la Gerencia los resultados reales no variarán significativamente con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía.

Las estimaciones y supuestos son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas.

(ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se incluye en las siguientes notas:

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables en los activos y pasivos financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

(3) Principales Principios y Prácticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a las ganancias).

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tienen 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.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y otros pasivos, respectivamente, puesto que son los únicos tipos de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 que mantiene la Compañía 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.

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos Financieros

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

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

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar.

(ii) Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (excepto impuesto a las ganancias).

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

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

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

PRODUCTOS SANCELTA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos Financieros:

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

(ii) Pasivos Financieros:

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

(c) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(d) Valor Razonable

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

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

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Efectivo

El efectivo comprende los saldos en cuentas corrientes en bancos, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor, y tienen un vencimiento original menor de tres meses.

(f) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación para Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente estimación para pérdida por deterioro. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar es determinada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce de acuerdo con evaluaciones específicas efectuadas por la Gerencia y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de deterioro de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del período. Los recuperos posteriores se reconocen como ingresos a los resultados del período.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas estimadas en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(g) Inventarios y Estimación para Desvalorización

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; excepto en el caso de las existencias por recibir, el cual se determina usando el método de costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta del inventario en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para poner al inventario en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto de realización, se constituye una provisión para desvalorización de inventario con cargo a los resultados del período en que ocurren tales reducciones.

(h) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo está registrado al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. 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, en el caso de activos que califiquen como aptos, el costo de endeudamiento y cualquier costo directamente atribuible a poner dicho activo en operación.

El costo también incluye el costo incurrido en reemplazar partes del activo, siempre y cuando se cumpla con los criterios de reconocimiento. Asimismo, el desembolso relacionado con una mejora sustancial es reconocido como parte del costo del activo fijo, siempre y cuando se cumpla con el criterio de reconocimiento. Los otros costos de reparación y mantenimiento son reconocidos como gastos según se incurren.

PRODUCTOS SANCELTA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Una partida de activo fijo 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.

Depreciación

La depreciación es calculada en base al método de línea recta, considerando las vidas útiles estimadas en base a la expectativa de vida el activo.

La depreciación de los activos bajo el método de línea recta se calcula siguiendo las siguientes vidas útiles:

	<u>Años</u>
Mobiliario	10
Equipo	4

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

(i) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a las ganancias. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables).

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros de la Compañía. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que exista una salida de fondos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros de la Compañía y sólo se revelan cuando es probable que generen ingreso de recursos.

(k) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tienen una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos que involucre beneficios económicos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en resultados, neto de cualquier reembolso. Si el valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(l) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien entregado y/o servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Ingresos por venta de productos

Los ingresos por venta de inventarios son reconocidos en el momento de la entrega de los bienes al cliente final.

Ingreso por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan (usando la tasa de interés efectivo) sobre la base del valor neto en libros del activo financiero.

Costo de ventas de productos

El costo de ventas se registra en el resultado del período cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

Gastos

Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del período cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(m) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Impuesto a las Ganancias

Impuesto a las Ganancias Corriente –

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. La tasa del impuesto a las ganancias aplicable a la Compañía es de 30% para el año 2014. La tasa del impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2016 es de 28%, para los años 2017 y 2018 es de 27% y para el año 2019 en adelante es de 26%.

Impuesto a las Ganancias Diferido –

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 impuestos que se esperan aplicar a las ganancias imponibles 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 de situación financiera.

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 futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(o) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(p) Beneficios a los Empleados

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias vigente.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, el que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales a los que el trabajador tiene derecho.

(q) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41, “Plantas productoras”, establece que una planta productora, que se define como una planta viva, se contabilice dentro de Propiedades, planta y equipo y se incluya en el alcance de la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y no de la NIC 41 “Agricultura”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(r) Resoluciones y Normas emitidas por el CNV y SMV respecto a aprobación y adopción de NIIF en Perú

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado, a través de su Resolución No. 053-2014-EF/30 publicada el 11 de septiembre de 2014, la versión 2014 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC). También se ha oficializado la CINIIF 21 - Gravámenes; las Modificaciones a la NIC 36 - Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros; las Modificaciones a la NIC 39 - Renovación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas. La vigencia de las modificaciones y estándares internacionales antes referidos, será la normada en cada una de ellas.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Asimismo, el 6 de diciembre de 2014 se emitió la Resolución de Superintendente N° 159-2014-SMV/02 que modifica las normas sobre la presentación de estados financieros auditados a la Superintendencia del Mercado de Valores por parte de Sociedades o Entidades no sujetas a supervisión por la referida Superintendencia y con ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales estén comprendidos entre 3,000 y 15,000 UIT. Mediante la norma bajo comentario se ha modificado la Resolución SMV N° 011-2013-SMV/01, referida a la obligación de presentar sus estados financieros auditados a la referida Superintendencia para las Sociedades o Entidades no sujetas a supervisión por la Superintendencia del Mercado de Valores, que tengan ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan a 3,000 UIT, ampliándose el plazo de presentación.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de moneda, de liquidez y de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgos es crítico para la rentabilidad de la Compañía y la Gerencia es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus operaciones.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y acuerda políticas para administrar cada uno de éstos riesgos, los cuales están descritos a continuación. Asimismo, se incluye el análisis de sensibilidad que intenta revelar la sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía frente a los cambios en las variables del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados integrales, o en el patrimonio, de ser el caso. Los instrumentos financieros que son afectados por los riesgos de mercado incluyen las cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

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

Estructura de gestión de riesgos

La Gerencia de la Compañía es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

Mitigación de riesgos

La Compañía realiza transacciones comerciales en efectivo y moneda funcional, bajo condiciones que le permiten minimizar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de moneda extranjera y de crédito, así como de los pasivos y riesgo de capital.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Riesgo de mercado(i) Riesgo de moneda

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional (Nuevos Soles). La Compañía no efectúa coberturas a su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/ 2.981 y S/ 2.989 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Las actividades de la Compañía en moneda extranjera la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense y el peso boliviano. Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con instrumentos derivados para su cobertura.

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Efectivo	13	225
Cuentas por cobrar comerciales	1	-
	-----	-----
	14	225
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(5,860)	(3,841)
	-----	-----
	(5,860)	(3,841)
	-----	-----
Pasivo expuesto al riesgo de cambio, neto	(5,846)	(3,616)
	=====	=====

La Gerencia considera que una fluctuación de +/- 10% en el tipo de cambio tendría el siguiente efecto en los resultados integrales de la Compañía y Sucursal como sigue:

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)</u>	<u>En miles de S/.</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Devaluación	10	2	1
Revaluación	10	(2)	(1)

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

(ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no mantiene activos ni pasivos financieros sujetos a una tasa de interés flotante. Los ingresos y los flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia de la Compañía no tiene exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

(iii) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía concentra sus ventas en una empresa relacionada y considera que el riesgo es mínimo por la buena condición financiera de la misma.

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el activo pueda no estar disponible para pagar sus obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas. En opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(v) Administración de capital

El objetivo principal de la administración de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una sólida calificación crediticia y sólidos ratios de capital con la finalidad de respaldar su negocio y generar retornos a sus accionistas.

El manejo de capital es realizado por la Gerencia de acuerdo a las políticas aprobadas por el Directorio de la Compañía. No existen requerimientos de capital impuestos externamente.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el ratio de apalancamiento se compone de lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales	2,738	1,458
Cuentas por pagar a relacionadas	18,245	13,099
Otras cuentas por pagar	5,506	4,963
Efectivo	(650)	(846)
	-----	-----
Deuda neta	25,839	18,674
	-----	-----
Patrimonio	37,340	32,101
	=====	=====
Índice de deuda / patrimonio	0.69	0.58
	=====	=====

(5) Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el saldo presentado comprende depósitos en cuentas corrientes en entidades bancarias de primer nivel, son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

De acuerdo con la información que suministran las clasificadoras de riesgo internacional la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se presenta como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en bancos:		
Clasificación A	650	846
	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terceros	6,923	6,634
Partes relacionadas (nota 7)	21,131	23,771
	-----	-----
	28,054	30,405
	=====	=====

Dichas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas, no devengan intereses y se encuentran vigentes.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Partes Relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Por cobrar comerciales (nota 6):		
Química Suiza S.A. (a)	21,125	23,770
Productos Familia S.A.	6	1
	-----	-----
	21,131	23,771
	=====	=====
Por pagar comerciales (nota 9):		
Productos Familia S.A. – Colombia (b)	10,162	5,216
Química Suiza S.A. (c)	506	1,463
SCA Higiene Productos AB / Suecia (d)	622	993
Familia del Pacífico Ltda. (b)	6,309	1,215
Algodonera Aconcagua	646	1,448
SCA Consumidor México S.A. de CV	-	2,764
	-----	-----
	18,245	13,099
	=====	=====

- (a) Las cuentas por cobrar a Química Suiza S.A. corresponden a la venta de productos para su comercialización en el mercado nacional de acuerdo con el contrato de distribución exclusiva (nota 1).
- (b) Las cuentas por pagar a Productos Familia S.A. y Familia del Pacífico Ltda. corresponden a compra de productos para su comercialización
- (c) Las cuentas por pagar a Química Suiza S.A. corresponden a servicios de administración recibidos y a pagos efectuados por cuenta de la Compañía principalmente vinculados con servicios de publicidad.
- (d) Las cuentas por pagar a SCA Higiene Products AB/Suecia corresponde al pago de regalías por el uso de patentes, modelos de productividad, diseños industriales y derechos de propiedad intelectual y la utilización del “Know How” en la fabricación de empaque y comercialización de los productos en el territorio peruano según contrato cuya vigencia es hasta el mes de mayo de 2016.

Las siguientes transacciones fueron efectuadas con empresas relacionadas:

(i) Ingresos:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Química Suiza S.A.:		
Venta de mercadería	119,004	121,696
	-----	-----
Reembolso de gastos financieros	1,561	2,071
	=====	=====

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Compra de bienes y servicios

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compra de bienes:		
Productos Familia S.A. – Colombia	64,397	58,275
Familia del Pacífico Ltda.	15,875	7,251
Algodonera Aconcagua	6,777	6,213
SCA Consumidor México S.A. de C.V.	9,158	10,623
	-----	-----
	<u>96,207</u>	<u>82,362</u>
	=====	=====
	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compra de servicios:		
SCA Hygiene Products AB – Suecia	5,300	5,140
Química Suiza S.A.	3,903	4,719
Productos Familia S.A. Colombia	441	320
Familia del Pacífico Ltda	35	-
	-----	-----
	<u>9,679</u>	<u>10,179</u>
	=====	=====

Los saldos con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, y al ser de naturaleza comercial no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

(iii) Durante los años 2014 y 2013 se realizaron pagos por dividendos por miles de S/. 5,600 y miles de S/. 16,000 respectivamente, que corresponden a Productos Familia S.A. y Química Suiza S.A.

(8) Inventarios

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	22,714	12,254
Envases y embalajes	68	88
Existencias por recibir	5,967	5,763
	-----	-----
	<u>28,749</u>	<u>18,105</u>
	=====	=====

Las existencias por recibir corresponden a importación de mercadería por la cual la Compañía asume todos los riesgos y beneficios.

En opinión de la Gerencia de la Compañía no es necesario registrar provisión alguna por mercaderías obsoletas o de lento movimiento a la fecha del estado de situación financiera.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Cuentas por Pagar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros	2,738	1,458
Partes relacionadas (nota 7)	18,245	13,099
	-----	-----
	20,983	14,557
	=====	=====

(10) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Participaciones a los trabajadores	1,350	1,816
Tributos por pagar	1,124	1,793
Remuneraciones por pagar	499	381
Provisión para beneficios sociales	234	161
Diversas (a)	2,299	812
	-----	-----
	5,506	4,963
	=====	=====

(a) Comprende principalmente la provisión por publicidad en autoservicios a refacturar por la empresa relacionada Química Suiza S.A.

(11) Costo de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Inventario inicial de mercadería	12,479	7,751
Inventario inicial de envases y embalajes	88	77
Compras	103,048	86,011
Inventario final de mercadería	(22,696)	(12,254)
Inventario final de envases y embalajes	(68)	(88)
	-----	-----
	92,851	81,497
	=====	=====

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Publicidad en medios y otros (a)	19,063	19,212
Comisiones de venta	6,303	5,259
Regalías (nota 7d)	5,271	5,140
Personal (nota 14)	2,537	2,496
Auspicios y eventos	2,566	1,411
Muestras de productos	3,773	3,242
Servicios de impulsadoras (b)	4,210	1,872
Otros gastos	1,683	1,641
	-----	-----
	45,406	40,273
	=====	=====

(a) La publicidad en medios de comunicación incluye en los años 2014 y 2013 avisos corporativos y producción de comerciales por miles de S/. 3,443 y miles de S/. 4,140.

(b) Durante el año 2014 se incrementó el gasto de impulsadoras en Sucursal Bolivia por el lanzamiento del producto pañales.

(13) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Personal (nota 14)	6,240	6,049
Gastos diversos de gestión	1,188	742
Tributos	1,683	1,165
Gastos de fiscalización (a)	796	1,262
Servicios de terceros	1,374	1,616
Depreciación	63	48
	-----	-----
	11,344	10,882
	=====	=====

(a) Corresponde a los pagos efectuados como resultado de la fiscalización realizada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) en el año 2014 relacionado con el impuesto a las ganancias de los ejercicios 2009 al 2013.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Gastos de Personal

Los gastos de personal se distribuyen de la siguiente forma:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de venta (nota 12)	2,537	2,496
Gastos de administración (nota 13)	6,240	6,049
	-----	-----
	<u>8,777</u>	<u>8,545</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía cuenta con 101 trabajadores (106 al 31 de diciembre de 2013) de los cuales 64 laboran en el área de ventas.

(15) Patrimonio(a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 1,707,576 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la estructura de participación accionaria es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 20.01 a 50.00	2	100%
	=====	=====

(b) Capital Adicional

Comprende al ajuste por inflación de partidas no monetarias ajustada de años anteriores pendientes de emisión de acciones en la Compañía.

(c) Otras Reservas de Capital

De acuerdo con la Ley General de Sociedades del Perú, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía ha alcanzado el 20% del capital pagado.

(d) Resultados Acumulados

Mediante sesiones de Junta de Accionistas de fecha 16 de Julio de 2014 se aprobó la distribución de dividendos por miles de S/. 5,600 (nota 7 (iii)).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía confirmó la devolución por pago en exceso de regalías por los periodos 2009 al 2013, siendo este efecto estimado y aplicado

PRODUCTOS SANCELTA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

contra resultados acumulados. Esta devolución será aplicada contra pagos futuros por el concepto de regalías a SCA Suecia.

(16) Aspectos Tributarios

(a) Productos Sancelta del Perú S.A.

Los años 2010 al 2014 inclusive de la Compañía en Perú, se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el Impuesto a las Ganancias de las personas jurídicas en Perú se calcula para el año 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible. De conformidad a lo establecido en la Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2016 es de 28%, para los años 2017 y 2018 es de 27% y para el año 2019 en adelante es de 26%.

(b) Productos Sancelta del Perú S.A. – Sucursal Bolivia

Los años 2010 al 2014 inclusive de la Sucursal, se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. El impuesto por pagar que muestra la Sucursal corresponde al IUE (Impuesto sobre las utilidades de las empresas) que se calcula sobre el 25% de los resultados obtenidos en el ejercicio, este impuesto se paga y se aplica en el ejercicio siguiente contra el impuesto a las transacciones financieras que se obtiene sobre el 3% de los ingresos brutos.

El IT (Impuesto a las transacciones) en el año 2014 es gasto deducible por tanto el IUE no debe reducir el resultado del ejercicio y debe considerarse como carga diferida.

(c) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se determinará basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Así mismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indique.

PRODUCTOS SANCELA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (d) La distribución total o parcial de dividendos de otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el Impuesto a las Ganancias con la tasa del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (e) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales se discrimina de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias:		
Corriente	(4,657)	(6,267)
Diferido (nota 17)	(43)	76
	-----	-----
	(4,700)	(6,191)
	=====	=====

- (f) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	En miles S/.	%	En miles S/.	%
Utilidad contable antes de impuesto a las ganancias	14,717	100	20,974	100
	=====	=====	=====	=====
Gasto teórico en el impuesto a las ganancias calculado según tasa legal del 30%	(4,415)	(30)	(6,292)	(30)
Efecto tributario de diferencias permanentes	(285)	2	101	1
	-----	-----	-----	-----
Gasto registrado por impuesto a las ganancias	(4,700)	(28)	(6,191)	(29)
	=====	=====	=====	=====

(17) Activo Diferido por Impuesto a las Ganancias

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.				
	Saldos al 31.12.2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Saldos al 31.12.2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Saldos al 31.12.2014
Activo diferido:					
Muestras y material promocional	245	(36)	209	(17)	192
Otras	10	112	122	(26)	97
	-----	-----	-----	-----	-----
	255	76	331	(43)	289
	=====	-----	=====	-----	=====

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha determinado partidas temporales significativas que deben ser revertidas después del año 2015.

PRODUCTOS SANCELTA DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Compromisos y Contingencias

Como resultado de la fiscalización por impuesto a la renta 2008, efectuada en el 2010, la Compañía ha presentado en diciembre de 2010 un expediente de reclamación a la Administración Tributaria por reparos a la base imponible de Impuesto a la Renta por concepto de regalías por S/. 1,597,514. La Gerencia y su asesor tributario estiman que dicho reparo será declarado nulo, dado que la Administración Tributaria está observando tal situación por concepto de regalía por marca y lo que realmente paga la Compañía es una regalía por patente y la utilización del Know how en la fabricación, empaque y comercialización de los productos en el territorio peruano.

(19) Hechos Posteriores

En opinión de la Gerencia con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.