

S.C. Johnson & Son del Perú S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013 junto con el dictamen de los auditores independiente



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

S.C. Johnson & Son del Perú S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el 1 de enero 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

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de **S.C. Johnson & Son del Perú S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de S.C. Johnson & Son del Perú S.A. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de S.C. Johnson & Son Inc.) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y de 2013, y los correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluida en las notas 1 a la 22 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. 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. Dichas 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 profesional 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, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

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

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 S.C. Johnson & Son del Perú S.A. al 31 de diciembre 2014 y de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

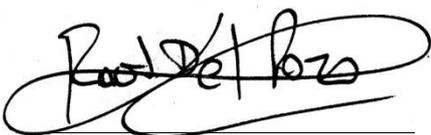
El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 (1 de enero de 2013), no ha sido auditado por nosotros ni por otros auditores independientes. Por tal motivo no emitimos ninguna opinión sobre dichos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2014, hemos revisado el análisis efectuado por la Compañía para la conversión de sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera. Como resultado del análisis realizado, la Gerencia de la Compañía concluyó que no era necesario realizar ajustes de conversión a sus estados financieros del año 2013, ni al estado de situación financiera del año 2012, ver nota 3. No fuimos contratados para auditar, revisar o para aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros de la Compañía del año 2012, por lo que no expresamos ningún tipo de opinión de auditoría sobre los estados financieros del 2012 tomados en su conjunto.

Lima Perú,
30 de junio de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados



Raúl del Pozo
C.P.C.C. Matrícula No.22311

S.C. Johnson & Son del Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.	Al 1 de enero de 2013 S/. (No auditado)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,881,226	3,654,472	6,788,511
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	12,790,062	11,572,171	8,673,068
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14	1,419,970	1,288,576	1,073,204
Cuentas por cobrar diversas	6	2,134,519	3,084,433	1,323,393
Inventarios, neto	7	6,890,213	7,441,714	5,554,529
Gastos contratados por anticipado	8	120,325	1,303,996	1,319,220
Saldo a favor del impuesto a las ganancias		350,412	1,157,195	14,289
Total activo corriente		26,586,727	29,502,557	24,746,214
Activo no corriente				
Inmuebles, mobiliario y equipos, neto	9	179,310	184,150	202,227
Activos intangibles, neto		-	-	37,164
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	10	783,900	1,032,676	822,154
Total activo no corriente		963,210	1,216,826	1,061,545
Total activo		27,549,937	30,719,383	25,807,759
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales	11	3,913,459	3,285,202	3,626,093
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	7,912,832	11,784,053	5,524,851
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	12	378,949	1,711,126	1,057,442
Provisiones	13	216,425	261,212	259,618
Total pasivo		12,421,665	17,041,593	10,468,004
Patrimonio				
Capital social	15	9,978,733	9,978,733	9,978,733
Capital adicional		847,768	847,768	847,768
Reserva legal		1,514,481	1,365,947	1,006,478
Resultados acumulados		2,787,290	1,485,342	3,506,776
Total patrimonio		15,128,272	13,677,790	15,339,755
Total pasivo y patrimonio		27,549,937	30,719,383	25,807,759

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado de situación financiera

S.C. Johnson & Son del Perú S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Ventas netas	16	58,839,043	51,746,022
Costo de ventas	17	<u>(23,886,496)</u>	<u>(21,071,544)</u>
Utilidad bruta		<u>34,952,547</u>	<u>30,674,478</u>
Gastos operativos			
Gasto de ventas	18	(26,358,399)	(24,721,623)
Gastos de administración	18	<u>(3,352,908)</u>	<u>(3,641,185)</u>
Total gastos operativos		<u>(29,711,307)</u>	<u>(28,362,808)</u>
Utilidad de operación		<u>5,241,240</u>	<u>2,311,670</u>
Otros egresos neto			
Diferencia en cambio, neta	3	(812,486)	481,512
Gastos financieros		(128,943)	(867,681)
Ingresos diversos		337,924	233,050
Ingresos financieros		<u>8,944</u>	<u>20,754</u>
Total otros egresos, neto		<u>(594,561)</u>	<u>(132,365)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>4,646,679</u>	<u>2,179,305</u>
Impuesto a las ganancias	10(b)	<u>(1,859,389)</u>	<u>(606,045)</u>
Utilidad neta		<u>2,787,290</u>	<u>1,573,260</u>

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

S.C. Johnson & Son del Perú S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital social S/.	Capital adicional	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldos al 1° de enero de 2013 (No auditado)	9,978,733	847,768	1,006,478	3,506,776	15,339,755
Constitución de reserva legal	-	-	359,469	(359,469)	-
Dividendos declarados y pagados, nota 15(c)	-	-	-	(3,235,225)	(3,235,225)
Utilidad neta	-	-	-	1,573,260	1,573,260
	<u>9,978,733</u>	<u>847,768</u>	<u>1,365,947</u>	<u>1,485,342</u>	<u>13,677,790</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	9,978,733	847,768	1,365,947	1,485,342	13,677,790
Constitución de reserva legal	-	-	148,534	(148,534)	-
Dividendos declarados y pagados, nota 15(c)	-	-	-	(1,336,808)	(1,336,808)
Utilidad neta	-	-	-	2,787,290	2,787,290
	<u>9,978,733</u>	<u>847,768</u>	<u>1,514,481</u>	<u>2,787,290</u>	<u>15,128,272</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	9,978,733	847,768	1,514,481	2,787,290	15,128,272

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

S.C. Johnson & Son del Perú S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Actividades de operación		
Utilidad del año	2,787,290	1,573,260
Ajustes a la utilidad neta del año que no afectan los flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Depreciación	62,216	84,094
Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar	(62,951)	50,104
Amortización	-	37,164
Impuesto a las ganancias diferido	248,776	(210,523)
Estimación para desvalorización de inventarios	91,233	-
Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos de operación		
Aumento (disminución) de activos de operación		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,154,940)	(2,949,207)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(131,394)	(215,372)
Cuentas por cobrar diversas	949,914	(1,761,040)
Inventarios	460,268	(1,887,185)
Gastos contratados por anticipado	1,183,671	15,224
Saldo a favor de impuesto a las ganancias	806,783	(1,142,906)
(Disminución) aumento de pasivos de operación		
Cuentas por pagar comerciales	628,257	(340,891)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1,437,061)	452,477
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(1,332,177)	653,685
Provisiones	(44,787)	1,594
Efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de (utilizados en) las actividades de operación	<u>3,055,098</u>	<u>(5,639,522)</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de equipos	(57,376)	(66,017)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de inversión	<u>(57,376)</u>	<u>(66,017)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamo pagado a (recibido de) entidades relacionadas	(2,434,160)	5,806,725
Pago de dividendos	(1,336,808)	(3,235,225)
Efectivo y equivalentes de efectivo (utilizados en) provenientes de las actividades de financiamiento	<u>(3,770,968)</u>	<u>2,571,500</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el año	(773,246)	(3,134,039)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3,654,472</u>	<u>6,788,511</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>2,881,226</u>	<u>3,654,472</u>

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

S.C. Johnson & Son del Perú S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

S.C. Johnson & Son del Perú S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de S.C. Johnson & Son, Inc. (en adelante "la Principal"), que posee el 99.99 por ciento de las acciones comunes del capital de la Compañía. El domicilio legal es Av. República de Panamá 3545, San Isidro.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es el de importar y comercializar productos con la marca de la Principal. Sus líneas de producto son productos de limpieza y almacenamiento para el hogar, líneas de aromatizantes, control de plagas y cuidado de zapatos. Sus principales marcas son: Baygon y Raid, Kiwi, Mr. Músculo. Dichos productos los comercializa al por mayor a nivel nacional a través de distribuidores, cadenas de farmacias y supermercados.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 24 de enero de 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer semestre del año 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 02 de setiembre de 2014.

2. Principales principios contables

Los principios y prácticas contables más importantes que han sido aplicados por la Compañía en el registro de sus operaciones y la preparación de los estados financieros, son los siguientes:

2.1 Bases de preparación -

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por el IFRS Interpretation Committee ("IFRIC") vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía (ver nota 3). Anteriormente, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Responsabilidad de la información -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio 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") emitidos por el IASB.

Notas a los estados financieros (continuación)

Base de medición -

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los principales activos fijos que por adecuación de las NIIF se presentan a su costo atribuido. Los estados financieros están presentados en nuevos soles, todos los valores están en miles, excepto cuando sea indicado lo contrario.

Para todos los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Perú, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros en ser preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", tal como se describe en la nota 3 adjunta.

2.2 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimaciones y supuestos significativos en 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.

Los juicios y estimaciones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, 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 hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones más significativas consideradas por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a: (i) la determinación de la vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipos y de activos intangibles, (ii) la estimación de ingresos, y (iii) la determinación del impuesto a las ganancias corriente y diferido, y (iv) evaluación de provisiones.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

2.3 Cambios en las políticas contables y de revelación -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Por todos los periodos anteriores y hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA del Perú).

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha realizado el análisis respectivo a fin de identificar si se requieren ajustes a sus estados financieros al 31 de diciembre 2013 y al 1 de enero de 2013, preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, para su conversión a NIIF. Luego del análisis efectuado, concluyó que no es necesario realizar ningún ajuste en dichos estados financieros debido a que las políticas contables aplicadas son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera. Debido a esto, no fue necesario revelar información que explique cómo ha afectado la transición de los PCGA anteriores a las NIIF.

2.4 Resumen de principios y prácticas contables significativas.-

- (a) Moneda funcional y de presentación: Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera: Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones y los saldos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio de oferta y demanda publicadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP vigentes a las fechas de las transacciones y al cierre de cada mes. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera se registran al costo histórico y se convierten a moneda funcional a la tasa de cambio vigente en las fechas originales de las transacciones.

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

- (i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene en esta categoría: cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y cuentas por cobrar diversas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa 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.

Medición posterior -

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 cuentas de cobranza dudosa.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya 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
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

(ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si existe una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El importe de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros, descontados a una tasa de interés efectiva original o aplicable para transacciones similares. El importe de la pérdida se reconoce en el estado de

resultados integrales y las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando los mismos son considerados como incobrables.

La Compañía registra provisiones para cuentas de cobranza dudosa específicas en base a evaluaciones efectuadas de manera individual a clientes que evidencian una difícil situación económica. El saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar.

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a terceros y a partes relacionadas.

Medición posterior -

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Baja en cuentas -

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

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 en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Compensación de instrumentos financieros

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

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014.

En la nota 21, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros.

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

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprenden los saldos disponibles en caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo cuyo vencimiento son menores a tres meses.

(e) Inventarios -

Las existencias están valuadas al costo o valor neto realizable, el menor, utilizando el método de costo promedio. Las existencias por recibir al cierre del ejercicio están registradas al costo acumulado de los documentos recibidos a esa fecha.

Las reducciones del costo en libros de las existencias a su valor neto de realización, se registra en el rubro provisión para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en que se estiman que han ocurrido dichas reducciones. Las provisiones por desvalorización de existencias son estimadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre de cada ejercicio.

(f) Gastos contratados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los alquileres de locales pagados por adelantado se registran en el activo y se reconocen como gasto cuando el período del alquiler devenga.
- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y riesgos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los pagos adelantados por servicios de publicidad y otros se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio devenga.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Inmuebles, mobiliario y equipos -

El rubro de inmuebles, mobiliario y equipos está registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración, ver acápite (g).

El costo inicial de inmuebles, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables, y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de funcionamiento.

La depreciación de los activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	4
Equipos diversos	4
Equipos de cómputo	4

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario, vehículos y equipos.

Un componente de mobiliario, vehículos y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de este activo cuando es probable que tales desembolsos resulten en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

En cada ejercicio, la Compañía evalúa la existencia de indicios de posible deterioro de valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo, neto estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo, neto se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, la Compañía realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente; esta evaluación se realiza en cada ejercicio. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y 1 de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que le indiquen que existen indicios que el valor neto registrado de mobiliario, vehículos y equipos no pueda ser recuperado.

(i) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por ventas de mercadería (neto del impuesto general a las ventas y descuentos) se reconocen, cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios al derecho de propiedad del producto, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía otorga a los distribuidores y clientes descuentos por volumen de compra y por determinadas mercaderías, los cuales son provisionados mensualmente sobre la base de los descuentos históricos otorgados a sus distribuidores y clientes, dichos descuentos se presentan como un gasto operativo en el estado de resultados.

Intereses -

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo, a menos que su recuperación sea incierta.

(j) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos de ventas de las mercaderías se registran en los resultados cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan o cobran, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Arrendamientos operativos -

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base a las condiciones del contrato.

(l) Costos financieros -

Los costos financieros se registran como gastos cuando se devengan e incluyen principalmente los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados. Las diferencias de cambio provenientes de transacciones en moneda extranjera se registran como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

(m) Impuesto a las ganancias -

(m.1) 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 la Autoridad Tributaria de acuerdo con las normas legales. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera separada de la Compañía. La tasa de impuesto a las ganancias es de 30 por ciento.

(m.2) Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido en base a las diferencias temporales que se originan entre la base tributaria y la base contable de los activos y los pasivos en la fecha del estado de situación financiera. Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

(m.3) 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 (IGV), salvo:

- Cuando el 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.

(n) Provisiones -

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

(o) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando es probable que se confirmen en el tiempo, siempre que el importe pueda ser razonablemente estimado; si son considerados posibles se revelan en notas a los estados financieros.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del periodo que proveen información adicional sobre 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 materia de ajuste son expuestos en las notas a los estados financieros.

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

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para la Compañía para periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2015 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" el cual contiene todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que reemplaza a la NIC 39 y a todas las versiones previas de la NIIF 9.

La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, desvalorización y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para todos los períodos que se inicien en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. La aplicación retrospectiva es requerida, pero la información comparativa no es obligatoria.

- NIIF 15 "Los ingresos procedentes de contratos con los clientes"

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que se debe aplicar a los ingresos que surjan de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos por la contraprestación que la Compañía tiene derecho a cambio de los bienes o servicios que va a transferir al cliente. Los principios de la NIIF 15 dan un enfoque más estructurado para la medición y reconocimiento de ingresos.

La NIIF 15 sustituye a todos los requisitos de ingresos existentes en las NIIF (NIC 11 "Contratos de Construcción", NIC 18 "Ingresos ordinarios", CINIIF 13 "Programas de fidelización de clientes", CINIIF 15 "Acuerdos para la construcción de inmuebles", CINIIF 18 "Transferencias de activos de clientes" y SIC 31 "Ingresos - Permutas de Servicios de Publicidad"). Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017.

- Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización -

Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y la NIC 38 "Activos Intangibles"

Las enmiendas aclaran, en la NIC 16 y la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, la metodología basada en ingresos no pueden ser usados para la depreciación de propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas en la amortización de los activos intangibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.13 S/. (No auditado)
Fondo fijo	140	8,807	23,237
Cuentas corrientes (b)	1,072,786	2,349,415	3,165,274
Depósitos a plazo (c)	1,808,300	1,296,250	3,600,000
Totales	<u>2,881,226</u>	<u>3,654,472</u>	<u>6,788,511</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un depósito a plazo en nuevos soles por S/.1,750,000 y uno en dólares estadounidenses por S/.59,620 (equivalente a US\$20,000 en el Banco Citibank, los cuales devengan intereses calculados con una tasa de 5.00 y 1.8 por ciento, respectivamente, y tienen vencimiento original de 6 días. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo depósitos a plazos en nuevos soles por S/.600,000 y en dólares estadounidenses por S/.696,250 (equivalente a US\$250,000) en el Banco Citibank, los cuales devengaron intereses calculados con una tasa de 3.30 y 0.05 por ciento, respectivamente, y tuvieron vencimiento original de 6 días.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Facturas por cobrar a terceros	12,831,389	11,795,241	8,846,034
Menos -			
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(41,327)</u>	<u>(223,070)</u>	<u>(172,966)</u>
	<u>12,790,062</u>	<u>11,572,171</u>	<u>8,673,068</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en Nuevos Soles, tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	2014		
	No deteriorada S/.	Deteriorada S/.	Total S/.
No Vencido	10,013,680		10,013,680
Vencida			
Hasta 30 días	1,842,688	-	1,842,688
De 31 a 90 días	762,399	-	762,399
Más de 90 días	171,296	41,327	212,622
	<u>12,790,062</u>	<u>41,327</u>	<u>12,831,389</u>

	2013		
	No deteriorada S/.	Deteriorada S/.	Total S/.
No Vencido	10,536,781	-	10,536,781
Vencida			
Hasta 30 días	828,492	-	828,492
De 31 a 90 días	110,809	-	110,809
Más de 90 días	96,089	223,070	319,159
	<u>11,572,171</u>	<u>223,070</u>	<u>11,795,241</u>

	01.01.2013 (No auditado)		
	No deteriorada S/.	Deteriorada S/.	Total S/.
No Vencido	8,410,347	-	8,410,347
Vencida			
Hasta 30 días	262,721	54,366	317,087
De 31 a 90 días	-	60,113	60,113
Más de 90 días	-	58,487	58,487
	<u>8,673,068</u>	<u>172,966</u>	<u>8,846,034</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resume a continuación:

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial	223,070	172,966
Estimación de deterioro, nota 18	-	50,104
Recupero	(62,951)	-
Castigo	(118,792)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>41,327</u>	<u>223,070</u>

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

6. Cuentas por cobrar diversas

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	1,657,145	2,746,375	1,045,460
Préstamos al personal	153,127	34,479	41,115
Anticipos a proveedores (c)	74,896	176,894	168,005
Adelantos al personal	46,937	96,750	55,738
Depósitos en garantía	20,686	20,686	-
Entregas a rendir	5,820	8,970	9,065
Otros	175,908	279	4,010
	<u>2,134,519</u>	<u>3,084,433</u>	<u>1,323,393</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al crédito fiscal por el Impuesto General a las Ventas (en adelante "I.G.V.") por S/.1,662,204 (S/.2,746,375 al 31 de diciembre de 2013 y S/. 1,045,460 al 01 de enero del 2013). La Compañía fue agente de retención de este impuesto hasta el mes de mayo 2012. A partir del mes de marzo 2014 volvió a ser designado como agente de retención por la autoridad tributaria. El saldo corresponde a lo acumulado durante el período que la Compañía no fue agente de retención. Las ventas de la Compañía están sujetas a una retención de 6 por ciento de las ventas netas, este saldo se está compensando con el I.G.V. de sus transacciones corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, el saldo está referido principalmente a anticipos otorgados por servicios diversos de transporte, mercaderías importadas y alquileres pagados por anticipado, los cuales serán aplicados en el corto plazo.

7. Inventarios, neto

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

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Productos terminados	4,359,118	4,703,402	2,735,502
Existencias por recibir	1,465,063	1,603,976	1,995,232
Productos semi terminados	813,344	886,355	706,023
Materiales de embalaje	348,210	290,267	317,175
	<u>6,985,735</u>	<u>7,484,000</u>	<u>5,753,932</u>
Menos			
Estimación para desvalorización de inventarios (b)	<u>(95,522)</u>	<u>(42,286)</u>	<u>(199,403)</u>
	<u>6,890,213</u>	<u>7,441,714</u>	<u>5,554,529</u>

- (b) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios:

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.13 S/. (No auditado)
Saldo inicial	42,286	199,403	105,438
Adiciones, nota 18	91,233	-	93,965
Castigos	<u>(37,997)</u>	<u>(157,117)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>95,522</u>	<u>42,286</u>	<u>199,403</u>

- (c) En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para desvalorización de inventarios registrada por la Compañía es suficiente para cubrir el riesgo de obsolescencia y desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Gastos contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Servicios de plataforma de desarrollo de mercados, nota 14(f)	1,775	1,205,281	870,899
Seguros pagados por anticipado	118,550	98,715	109,079
Publicidad	-	-	339,242
	<u>120,325</u>	<u>1,303,996</u>	<u>1,319,220</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, mobiliario y equipos, neto

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

	2014					Total S/.	2013	1 de enero de 2013
	Edificios S/.	Vehículos S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos de computo S/.	Obras en curso S/.		Total S/.	Total S/.
Costo								
Saldo al 1 de enero	54,290	108,488	278,524	567,429	-	1,008,731	942,714	873,191
Adiciones	-	-	-	44,758	12,618	57,376	66,017	117,832
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	60,978
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	-	-	-	(109,287)
Saldo al 31 de diciembre	<u>54,290</u>	<u>108,488</u>	<u>278,524</u>	<u>612,187</u>	<u>12,618</u>	<u>1,066,107</u>	<u>1,008,731</u>	<u>942,714</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero	54,290	37,823	265,266	467,202	-	824,581	740,487	727,067
Depreciación del ejercicio	-	12,036	4,851	45,329	-	62,216	84,094	61,729
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	60,978
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	-	-	-	(109,287)
Saldo al 31 de diciembre	<u>54,290</u>	<u>49,859</u>	<u>270,117</u>	<u>512,531</u>	<u>-</u>	<u>886,797</u>	<u>824,581</u>	<u>740,487</u>
Valor neto en libros	<u>-</u>	<u>58,629</u>	<u>8,407</u>	<u>99,656</u>	<u>12,618</u>	<u>179,310</u>	<u>184,150</u>	<u>202,227</u>

(b) La distribución de la depreciación de los años 2014 y 2013 es como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Gasto de venta, nota 18	40,478	58,866
Gasto de administración, nota 18	<u>21,738</u>	<u>25,228</u>
	<u>62,216</u>	<u>84,094</u>

(c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no se han presentado indicios de desvalorización de sus activos fijos durante el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, por lo que no fue necesario realizar una evaluación sobre el deterioro de los activos de larga duración.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 S/.	Ingreso (gasto) S/.	Al 31 de diciembre de 2013 S/.	Ingreso (gasto) S/.	Al 31 de diciembre de 2014 S/.
	(No auditado)				
Provisiones de servicios recibidos	653,519	217,869	871,388	(162,386)	709,002
Provisión por remuneraciones	56,924	24,758	81,682	(45,100)	36,582
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	51,890	15,031	66,921	(55,349)	11,572
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	59,821	(47,136)	12,685	(14,060)	26,745
	<u>822,154</u>	<u>210,522</u>	<u>1,032,676</u>	<u>(248,776)</u>	<u>783,900</u>

(b) Los (gastos) ingresos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados integrales, se componen de la siguiente:

	2014 S/.	2013 S/.
Corriente	1,610,613	816,567
Diferido	<u>248,776</u>	<u>(210,522)</u>
	<u>1,859,389</u>	<u>606,045</u>

(c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria para los años 2014 y 2013 es como sigue:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>4,646,679</u>	<u>100.00</u>	<u>2,179,305</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias teórico	1,394,004	30.00	653,792	30.00
Gastos no deducibles	138,858	5.38	51,218	2.35
Movimientos de balance que no afecta a resultados	270,533	0.03	(98,965)	(0.05)
Efecto por cambio de tasa	<u>55,994</u>	<u>1.21</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a las ganancias	<u>1,859,389</u>	<u>36.62</u>	<u>606,045</u>	<u>32.30</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N° 30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido calculado aplicando las tasas que se encontraron vigentes a partir del 1 de enero de 2015. El efecto de la aplicación de las nuevas tasas del impuesto a la renta ascendió a S/. 55,993 que fueron registrados como gasto en el estado de resultados.

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, el saldo de las cuentas por pagar comerciales están referidas principalmente a las deudas con proveedores de servicios de almacenaje, transporte y publicidad por S/. 3,913,459, S/. 3,285,202 y S/. 3,626,093, respectivamente. Están denominadas principalmente en Nuevos Soles, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

12. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Descuentos y bonificaciones clientes	57,473	985,040	460,250
Bonos gerenciales	79,452	189,371	114,144
Aportes	41,712	46,293	54,118
Instrumentos derivados	56,000	45,540	-
Vacaciones por pagar	38,836	41,626	37,345
Gratificaciones por pagar	32,332	31,858	32,332
Compensación por tiempo de servicios	25,354	26,653	30,311
Administradora de fondo de pensiones	22,783	26,010	-
ESSALUD	12,647	14,357	16,000
Incentivo de ventas	12,360	9,417	6,432
Impuesto a la renta no domiciliados	-	291,245	306,510
Retenciones de impuesto a las ganancias	-	3,716	-
	<u>378,949</u>	<u>1,711,126</u>	<u>1,057,442</u>

13. Provisiones

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Participaciones de trabajadores	108,575	183,833	124,492
Donaciones	107,850	77,379	135,126
	<u>216,425</u>	<u>261,212</u>	<u>259,618</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) Las principales transacciones realizadas con empresas relacionadas durante los años 2014 y 2013 son las siguientes:

	2014 S/.	2013 S/.
Ventas.-		
Venta de mercaderías	856,164	-
Compras y servicios recibidos -		
Compra de mercaderías	18,545,031	17,676,891
Pagos de compra de mercaderías	19,598,768	16,768,405
Servicios de Plataforma de Desarrollo de Mercados (f)	2,230,993	2,387,560
Préstamos recibidos (pagados)		
S.C. Johnson & Son, Inc. (d)	-	5,806,725
Regalías		
S.C. Johnson & Son, Inc. (f)	2,501,794	2,628,433

Las transacciones con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.

- (b) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas:

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Cuentas por cobrar			
S.C. Johnson & Son de Venezuela, S.A. (d)	1,419,970	1,245,112	1,049,325
S.C. Johnson Chile	-	22,718	4,991
S.C. Johnson & Son Colombiana, S.A.	-	15,842	9,274
S.C. Johnson & Son Paraguay	-	4,904	1,188
S.C. Johnson & Son, Inc.	-	-	7,513
S.C. Johnson & Son Ecuador	-	-	913
	<u>1,419,970</u>	<u>1,288,576</u>	<u>1,073,204</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014	2013	01.01.2013
	S/.	S/.	S/
			(No auditado)
Cuentas por pagar			
S.C. Johnson & Son, Inc. (e) y (f)	5,220,786	7,654,946	1,515,477
S.C. Johnson Argentina S.A.I.C.	1,630,497	2,148,725	3,074,545
S.C.J. México S.A. de C.V.	603,076	-	14,302
S.C. Johnson & Son Colombiana, S.A.	250,963	693,464	313,883
S.C. Johnson China	105,622	-	-
S.C. Johnson Canadá	49,822	188,413	48,813
Sao Paulo Distribution Center	46,807	34,115	92,758
S.C. Johnson Thailand	5,259	10812	11,566
S.C. Johnson & Son Europe	-	998,510	383,770
S.C. Johnson Shangai	-	55,698	69,737
	<u>7,912,832</u>	<u>11,784,053</u>	<u>5,524,851</u>

- (c) Las transacciones realizadas con partes relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y 01 de enero del 2013, corresponde principalmente a ventas realizada a su relacionada S.C. Johnson & Son de Venezuela, S.A., por US\$ 477,622 pendiente de cobro, equivalentes a S/.1,419,970, S/.1,245,112 y S/.1,049,325, respectivamente. Las cuentas por cobrar a esta relacionada, se encuentran garantizadas por la Matriz, mediante carta de respaldo corporativo mantenida.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, no se recibió ningún préstamo nuevo de la matriz. Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a dos préstamos otorgados por la Matriz de US\$ 2,085,000 (aproximadamente S/. 5,806,725), los cuales generan intereses a una tasa de mercado de 5.32 por ciento anual y 5.29 por ciento anual y se encuentran coberturados con contratos forwards por la variación de tipo de cambio. Durante el año 2014, la Compañía canceló aproximadamente S/.2,891,725, manteniéndose un saldo por pagar de S/.2,915,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) El 28 de junio de 2008, la Compañía firmó con S.C. Johnson & Son, Inc., su Matriz, un acuerdo para recibir servicios de Plataforma de Desarrollo de Mercados que incluye a algunas compañía de Johnson en América, África Oriental, Europa Oriental y Asia Pacífico. Los servicios contratados tienen vigencia hasta que se comunique lo contrario e incluye: Servicios de personal regional y de plataforma, acuerdos comerciales y con el vendedor, servicios de negocios, procesos y tecnología, servicios de administración de suministros, servicio al cliente, servicios financieros, incluyendo, sin limitarse a contabilidad, costos del producto, funciones de tesorería y cuentas por pagar, costos de implementación de ERP, servicios de respaldo de fabricación por contrato y cualquier otro servicio que pueda añadirse oportunamente según acuerden las partes. Al 31 de diciembre de 2014, se mantienen saldos por pagar por este concepto por S/.1,230,626.
- (g) El 1 de enero de 2009, la Compañía celebró un convenio de licencia de marcas comerciales con S.C. Johnson & Son, Inc., su Matriz, por un plazo de tres años, con renovación automática con plazos de dos años adicionales. El mencionado convenio establece una contraprestación por concepto de regalía del 15 por ciento del valor al costo, seguro y flete del incoterm 2000 (CIF) de las compras a su Matriz. El pasivo por pagar por este concepto asciende a S/.1,075,160 al 31.12.2014.

15. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 9,978,560 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por cada acción, distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	Participación	Número de acciones
S.C. Johnson & Son, Inc.	99.99	9,978,560
Johnson Shareholdings , Inc.	0.01	173
	<u>100.00</u>	<u>9,978,733</u>

Adicionalmente, en el saldo de capital social está la revalorización de patrimonio como consecuencia del efecto de la inflación hasta el año 2004 ascendente a S/.847,768.

- (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 social. 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 Compañía constituyó reserva legal en los años 2014 y 2013 por S/. 148,534 y S/.359,469 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Dividendos -

En Junta General de Accionistas del 02 de setiembre de 2014, se acordó efectuar el pago de dividendos correspondiente a la utilidad no distribuida del ejercicio 2013 por S/.1,336,808.

En Junta General de Accionistas del 20 de mayo de 2013, se acordó efectuar el pago de dividendos correspondiente a la utilidad no distribuida del ejercicio 2012 por S/.3,235,225.

16. Ventas netas

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

	2014 S/.	2013 S/.
Ventas a supermercados	29,598,268	27,767,552
Ventas a distribuidoras	28,384,611	23,978,470
Ventas a entidades relacionadas	856,164	-
	<u>58,839,043</u>	<u>51,746,022</u>

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Inventario inicial de productos terminados, nota 7(a)	4,703,402	2,735,502
Inventario inicial de productos semi terminados, nota 7(a)	886,335	706,023
Inventario inicial de mercadería	5,589,737	3,441,525
Mas:		
Compras de mercaderías	23,469,221	23,219,776
Menos:		
Inventario final de productos terminados, nota 7(a)	(4,359,118)	(4,703,402)
Inventario final de productos semi terminados, nota 7(a)	(813,344)	(886,355)
Inventario final de mercadería	(5,172,462)	(5,589,757)
Total costo de ventas	<u>23,886,496</u>	<u>21,071,544</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de ventas y de administración

A continuación, se presenta la composición de ambos rubros:

	Gastos de venta		Gastos de administración	
	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Gastos de publicidad	17,619,701	15,723,949	-	-
Servicios prestados por terceros	3,428,898	3,482,955	1,357,643	1,492,695
Gasto de personal	2,204,457	2,787,161	944,767	1,194,497
Regalías	1,751,256	1,839,903	750,538	788,530
Transporte	573,194	501,573	-	-
Alquileres	499,339	130,460	214,002	55,912
Servicios básicos	95,600	97,122	40,971	41,624
Estimación para desvalorización de inventario, nota 7(b)	91,233	-	-	-
Depreciación, nota 9(b)	40,478	58,866	21,738	25,228
Mantenimiento y reparación	34,822	29,655	14,924	12,709
Tributos	19,421	8,892	8,325	3,810
Estimación de cobranza dudosa, nota 5(d)	-	35,073	-	15,031
Amortización	-	26,014	-	11,149
	<u>26,358,399</u>	<u>24,721,623</u>	<u>3,352,908</u>	<u>3,641,185</u>

19. 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 la renta es de 30 por ciento sobre la ganancia gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 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 ganancia 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 ganancias generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las ganancias generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las ganancias 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.
- (b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2013 y 2014, e impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2014, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas, 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 esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

20. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de cambio, de precio y de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la Gerencia de Finanzas que sigue las políticas aprobadas por el Directorio.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de precio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constante.

(i) Riesgo de tasa de interés -

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

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasa variable no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido, la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. Asimismo, la Compañía ha coberturado el riesgo de tipo de cambio de los préstamos en dólares otorgados por su Matriz con contratos forward, ver nota 12

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidense fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/. 2.794 por US\$1 para la compra y S/. 2.796 por US\$ para la venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los activos y pasivos por moneda extranjera se presentan a continuación:

	2014 US\$	2013 US\$
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(9,567)	474,092
Cuentas por cobrar comerciales	1,298,014	460,694
Cuentas por cobrar diversas	-	38,014
	<u>1,288,447</u>	<u>972,800</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(102,599)	(153,215)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2,647,318)	(4,214,611)
	<u>(2,749,917)</u>	<u>(4,367,826)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(1,461,470)</u>	<u>(3,395,026)</u>

La compañía presentó una pérdida y ganancia por diferencia de cambio neta por S/.812,486 y S/.481,480 en los años 2014 y 2013, respectivamente

Sensibilidad al tipo de cambio -

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

Año	Revaluación/devaluación en el tipo de cambio	Efecto en la pérdida antes de impuesto a las ganancias S/.
2014	+10%	436,833
	-10%	(436,833)
2013	+10%	(949,249)
	-10%	949,249

Riesgo de crédito -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

En el caso de las cuentas por cobrar, éstas se generan principalmente por ventas a los distribuidores y supermercados de reconocida reputación, por lo que la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota, para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

Por la naturaleza de los productos que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable ya que corresponden a ventas al crédito a empresas plenamente identificadas, minimizando el riesgo de incobrabilidad.

(ii) Depósitos bancarios -

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

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios, y obligaciones financieras. En este sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

La Compañía monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración los precios futuros de los productos que comercializa y los costos necesarios para su producción y venta.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la compañía no mantiene deuda a largo plazo; en consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez.

En caso que la Compañía no cuente, en un momento dado, con recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, cuenta con el respaldo financiero de su casa Matriz.

Gestión de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Gerencia mantiene una estructura de capital equivalente al total de sus activos permanentes.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el patrimonio total. La deuda neta incluye el pasivo corriente más las obligaciones financieras a largo plazo (de ser aplicables) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013:

	2014 S/.	2013 S/.	01.01.2013 S/. (No auditado)
Pasivo corriente	12,421,665	17,041,593	10,468,004
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,881,226)</u>	<u>(3,654,472)</u>	<u>(6,788,511)</u>
Deuda neta (a)	<u>9,540,439</u>	<u>13,387,121</u>	<u>3,679,493</u>
Total Patrimonio	15,128,272	13,677,790	15,339,755
Capital total y deuda neta (b)	<u>27,549,937</u>	<u>30,719,383</u>	<u>25,807,759</u>
Ratio de apalancamiento (a/b)	<u>34.63%</u>	<u>43.58%</u>	<u>14.26%</u>

21. Valor razonable

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía, no es significativamente diferente de sus respectivos valores netos en libros debido a que son principalmente de vencimiento corriente o generan intereses a tasas de mercado, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

22. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, (24 de junio de 2015) no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2016

Lima,

21 de Marzo de 2015

Elsa R. Ugarte

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

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.

