

Beiersdorf S.A.C.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Beiersdorf S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 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 y Directores de Beiersdorf S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Beiersdorf S.A.C. (una sociedad anónima cerrada peruana, subsidiaria de Beiersdorf A.G. de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 24 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es 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 del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

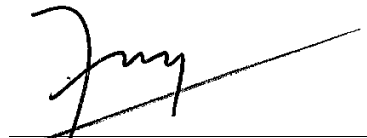
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Beiersdorf S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
10 de junio de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burgos & Asociados.



Antonio Sánchez
C.P.C.C. Matrícula N° 26604

Beiersdorf S.A.C.

Estado de situación financiera

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo	4	3,077	5,362	7,786
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	31,563	25,728	11,864
Cuentas por cobrar a afiliadas	19(d)	78	640	28
Cuentas por cobrar diversas		239	579	715
Existencias, neto	6	10,145	6,864	8,287
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	1,290	2,063	772
Total activo corriente		<u>46,392</u>	<u>41,236</u>	<u>29,452</u>
Activo no corriente				
Inversiones en valores		4	4	4
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	3,566	3,658	3,826
Activo diferido por impuesto a las ganancias	9	797	775	1,768
		<u>4,367</u>	<u>4,437</u>	<u>5,598</u>
Total activo		<u>50,759</u>	<u>45,673</u>	<u>35,050</u>
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Préstamos bancarios		-	-	3,000
Cuentas por pagar comerciales	10	12,758	13,463	9,156
Cuentas por pagar a afiliadas	19(d)	13,518	8,122	5,004
Otras cuentas por pagar	11	8,818	11,125	8,606
Total pasivo		<u>35,094</u>	<u>32,710</u>	<u>25,766</u>
Patrimonio				
	12			
Capital social		6,412	6,412	6,412
Reserva legal		622	622	622
Resultados no realizados		(243)	(60)	(232)
Resultados acumulados		8,874	5,989	2,482
Total patrimonio		<u>15,665</u>	<u>12,963</u>	<u>9,284</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>50,759</u>	<u>45,673</u>	<u>35,050</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Beiersdorf S.A.C.

Estados de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	14	89,355	73,366
Costo de ventas	15	<u>(30,867)</u>	<u>(24,382)</u>
Utilidad bruta		<u>58,488</u>	<u>48,984</u>
Gastos Operativos			
Gastos administrativos	16	(6,540)	(5,511)
Gastos de ventas	17	(44,982)	(37,221)
Otros, neto		<u>533</u>	<u>248</u>
Total gastos operativos		<u>(50,989)</u>	<u>(42,484)</u>
Utilidad operativa		<u>7,499</u>	<u>6,500</u>
Otros ingresos (gastos), neto			
Ingresos financieros	18	9	14
Gastos financieros	18	(115)	(270)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>493</u>	<u>305</u>
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>387</u>	<u>49</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>7,886</u>	<u>6,549</u>
Impuesto a las ganancias	9(b)	<u>(3,082)</u>	<u>(3,042)</u>
Utilidad neta		<u>4,804</u>	<u>3,507</u>
Otros resultados integrales			
Variación neta de los resultados no realizados proveniente de derivados de cobertura		<u>(183)</u>	<u>172</u>
Total otros resultados integrales del período		<u>(183)</u>	<u>172</u>
Total resultado integral del año		<u>4,621</u>	<u>3,679</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Beiersdorf S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados no realizados (nota 22) S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	6,412	622	(232)	2,482	9,284
Utilidad Neta	-	-	-	3,507	3,507
Variación neta de los resultados no realizados proveniente de derivados de cobertura	-	-	172	-	172
Total resultados integrales del período	-	-	172	3,507	3,679
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>6,412</u>	<u>622</u>	<u>(60)</u>	<u>5,989</u>	<u>12,963</u>
Utilidad neta	-	-	-	4,804	4,804
Variación neta de los resultados no realizados proveniente de derivados de cobertura	-	-	(183)	-	(183)
Total resultados integrales del período	-	-	(183)	4,804	4,621
Otros	-	-	-	(222)	(222)
Distribución de dividendos, nota 12(d)	-	-	-	(1,697)	(1,697)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>6,412</u>	<u>622</u>	<u>(243)</u>	<u>8,874</u>	<u>15,665</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Beiersdorf S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	84,162	58,608
Pagos a proveedores	(76,087)	(57,532)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(5,390)	(1,863)
Pago de impuestos	(2,425)	(1,810)
Otros (pagos) cobros de efectivo relativos a la actividad	(761)	3,210
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(501)</u>	<u>613</u>
Actividades de inversión		
Compra de activo fijo	(87)	(37)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(87)</u>	<u>(37)</u>
Actividades de financiamiento		
Disminución pago de préstamos bancarios, neto	-	(3,000)
Pago de dividendos	(1,697)	-
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,697)</u>	<u>(3,000)</u>
Disminución neta de efectivo	(2,285)	(2,424)
Saldo de efectivo al inicio del período	<u>5,362</u>	<u>7,786</u>
Saldo de efectivo al final del período	<u>3,077</u>	<u>5,362</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros

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

1. Actividad económica

Beiersdorf S.A.C. (en adelante "la Compañía") se constituyó en Lima, Perú, el 16 de junio de 1975. La Compañía es una subsidiaria de Beiersdorf A.G. de Alemania (en adelante "la Matriz") que al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 posee el 99.15 por ciento de su capital social; el domicilio fiscal es Avenida Larco N°1301, piso 18, Edificio Torre Parque Mar, Miraflores, Lima.

La actividad principal es la importación, promoción y comercialización, en el mercado local, de productos farmacéuticos, cosméticos, de cuidado personal e higiene y productos industriales, principalmente de la marca Nivea, que adquiere de sus afiliadas.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por la Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, que se presentan para fines comparativos fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros al 1 de enero de 2013 (fecha de transición para la adopción a Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF) fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros 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.

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

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y los años previos, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú (en adelante PCGA en 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 2.3.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto para ciertas partidas de inmuebles, mobiliario y equipo para las cuales se tomó el valor razonable con motivo de la adopción de las NIIF, ver nota 2.3. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2. Resumen de políticas contables significativas -

(a) Operaciones en moneda extranjera -

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 -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en 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, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera se registran en la moneda funcional usando el tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

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.

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

(b.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial:

De acuerdo a la NIC 39 los activos financieros se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta y (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado.

La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a su Principal y otras cuentas por cobrar.

La medición de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados - Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos mantenidos para negociar que son reconocidos en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los tipos de cambio y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no mantiene activos o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y 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 la tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

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 considera para el cálculo de la estimación de cobranza dudosa, registrar una provisión genérica al 1.5 por ciento, del total de cuentas por cobrar comerciales. En adición, la Gerencia registra provisiones específicas en base a evaluaciones efectuadas a clientes que evidencian una difícil situación económica. El saldo de la estimación para cuentas por cobrar 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.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a afiliadas y cuentas por cobrar diversas, las cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo mantenido en bancos está sujeto a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

- (iii) Activos financieros disponibles para la venta -
Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva para activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja.

Notas a los estados financieros (continuación)

En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

(iv) Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión o cuando ésta ha perdido valor, así como mediante su amortización.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y 1 de enero de 2013, la Compañía no mantiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

Baja en cuentas:

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, si ha transferido su control.

(b.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial:

De acuerdo a la NIC 39 los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por pagar, y derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene en esta categoría: préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a afiliadas y cuentas por pagar diversas. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se define en la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva.

Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas:

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento, un derecho 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.

(b.4) Valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide usando supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en el mejor de sus intereses económicos. El valor razonable de un activo financiero toma en consideración la capacidad de un participante en un mercado para generar beneficios económicos mediante el mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica arriba.

(c) Efectivo -

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo de los fondos fijos y las cuentas corrientes en bancos, los cuales son altamente líquidos y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Existencias -

Las existencias se registran al costo o valor neto de realización, el menor, después de considerar la provisión para desvalorización de existencias. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

El costo se determina siguiendo el método promedio, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales son al costo específico de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia efectúa análisis periódicos de las existencias, registrando una provisión con cargo a los resultados del período en que se determina que dichas mercaderías no se encuentran aptas para su comercialización.

(e) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto -

El rubro inmuebles, mobiliario y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada. Al vender o retirar los inmuebles, mobiliario y equipo se elimina su costo y depreciación y cualquier pérdida o ganancia que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

El costo inicial de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Los desembolsos incurridos después que los activos fijos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

Descripción	Años
Edificios y otras construcciones	33
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	3 a 10

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 patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipos.

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)

- (f) Deterioro del valor de los activos de larga duración -
Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de las instalaciones y equipos y activos intangibles para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor de los activos en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales o un cargo al patrimonio neto por los activos revaluados.

Asimismo, la reversión de las pérdidas por deterioro es registrada cuando las pérdidas ya no existen o han disminuido y se registra en el estado de resultados integrales o en el patrimonio neto, según lo indicado anteriormente. 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.

- (g) Provisiones -
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se produzca un desembolso de efectivo para liquidar la obligación, y es posible efectuar de manera confiable un estimado del monto de la obligación.

El gasto relacionado con una provisión es presentado en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso.

Si el efecto del tiempo en el valor del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa de interés que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

- (h) Contingencias -
Los pasivos contingentes se revelan en los estados financieros cuando la existencia de una obligación solo será confirmada por eventos futuros o el monto de la obligación no puede ser medido confiablemente, los activos contingentes no se reconocen, pero se revelan cuando es probable un ingreso de beneficios económicos.

- (i) Reconocimiento de ingresos -
Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y se cumplan con los criterios específicos, por cada tipo de ingreso, descritos más adelante.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Ingresos por venta de mercadería son reconocidos cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, cuando la mercadería es entregada en el lugar o destino señalado por el cliente, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.
- Los ingresos por intereses son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.

(j) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra 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 paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del período 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 eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(l) Instrumentos financieros derivados -

Negociables -

Las transacciones con derivados bajo la modalidad de "forwards" de moneda, que proveen coberturas económicas efectivas bajo las posiciones de gestión de riesgo de la Compañía, pero que no califican como coberturas según las reglas específicas de la NIC 39, son tratados como derivados para negociación.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados negociables de valor razonable.

Cobertura -

La Compañía utiliza los instrumentos derivados para administrar su exposición a tasas de moneda extranjera. Con el objeto de gestionar riesgos particulares, la Compañía aplica la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura; incluyendo la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura y el método que será usado para evaluar la efectividad de la relación de cobertura.

También al comienzo de la relación de cobertura se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en la partida cubierta. Las coberturas son formalmente evaluadas cada semestre. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el período por el cual la cobertura es designada, se compensan y están en un rango de 80 a 125 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo, ver nota 21.

(m) 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 la Administración Tributaria. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía.

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 la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 2.3. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) - Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, son los primeros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Perú.

La Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2014, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2013 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en las políticas contables. Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura en NIIF fue preparado al 1 de enero de 2013.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para convertir a NIIF el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 y los estados financieros anteriormente publicados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA en Perú.

Aplicación de exenciones -

La NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, otorga a las entidades que las adoptan por primera vez ciertas exenciones de aplicación retrospectiva de determinadas NIIF.

La única exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF se refiere al valor razonable de ciertas partidas de inmuebles, mobiliario y equipo como costo atribuido, el cual corresponde al valor de mercado de sus activos en base a tasaciones efectuadas por especialistas independientes contratados por la Compañía que consideran la asignación de dicho valor a los componentes determinados para los activos fijos a la fecha de transición (1 de enero de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.1 Reconciliación de saldos del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) -

	Nota 2.3.6	PCGA en Perú al 1 de enero de 2013 S/.	Ajustes S/.	NIIF al 1 de enero de 2013 S/.
Activo				
Activo corriente				
Efectivo		7,786	-	7,786
Cuentas por cobrar comerciales, neto		11,864	-	11,864
Cuentas por cobrar a afiliadas		28	-	28
Cuentas por cobrar diversas		715	-	715
Inventarios, neto		8,287	-	8,287
Impuestos y gastos pagados por anticipado		772	-	772
Total activo corriente		<u>29,452</u>	<u>-</u>	<u>29,452</u>
Inversiones en valores		4	-	4
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto, nota 2.3.6 (i)		3,312	514	3,826
Activo diferido por impuesto a las ganancias, nota 2.3.6 (ii)		1,945	(177)	1,768
Total activo		<u>34,713</u>	<u>337</u>	<u>35,050</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Préstamos bancarios		3,000	-	3,000
Cuentas por pagar comerciales		9,156	-	9,156
Cuentas por pagar a afiliadas		5,004	-	5,004
Otras cuentas por pagar		8,606	-	8,606
Total pasivo		<u>25,766</u>	<u>-</u>	<u>25,766</u>
Patrimonio				
Capital social		6,412	-	6,412
Reserva legal		622	-	622
Resultados no realizados		(232)	-	(232)
Resultados acumulados , nota 2.3.6 (iii)		2,145	337	2,482
Total patrimonio		<u>8,947</u>	<u>337</u>	<u>9,284</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>34,713</u>	<u>337</u>	<u>35,050</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.2 Reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013-

	Nota 2.3.6	PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013 S/.	Ajustes S/.	NIIF al 31 de diciembre de 2013 S/.
Activo				
Activo corriente				
Efectivo		5,362	-	5,362
Cuentas por cobrar comerciales, neto		25,728	-	25,728
Cuentas por cobrar a afiliadas		640	-	640
Cuentas por cobrar diversas		579	-	579
Inventarios, neto		6,864	-	6,864
Impuestos y gastos pagados por anticipado		2,063	-	2,063
Total activo corriente		<u>41,236</u>	<u>-</u>	<u>41,236</u>
Inversiones en valores		4	-	4
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto, nota 2.3.6 (i)		3,050	608	3,658
Activo diferido por impuesto a las ganancias, nota 2.3.6 (ii)		980	(205)	775
Total activo		<u>45,270</u>	<u>403</u>	<u>45,673</u>
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales		13,463	-	13,463
Cuentas por pagar a afiliadas		8,122	-	8,122
Otras cuentas por pagar		11,125	-	11,125
Total pasivo		<u>32,710</u>	<u>-</u>	<u>32,710</u>
Patrimonio				
Capital social		6,412	-	6,412
Reserva legal		622	-	622
Resultados no realizados		(60)	-	(60)
Resultados acumulados, nota 2.3.6 (iii)		5,586	403	5,989
Total patrimonio		<u>12,560</u>	<u>403</u>	<u>12,963</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>45,270</u>	<u>403</u>	<u>45,673</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.3 Conciliación del estado de resultados correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

	Nota 2.3.6	PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013 S/.	Ajustes S/.	NIF al 31 de diciembre de 2013 S/.
Ventas netas		73,366	-	73,366
Costo de ventas		(24,382)	-	(24,382)
Utilidad bruta		<u>48,984</u>	<u>-</u>	<u>48,984</u>
Gastos de administrativos		(5,605)	94	(5,511)
Gastos de ventas		(37,221)	-	(37,221)
Otros, neto		248	-	248
Utilidad operativa		<u>6,406</u>	<u>94</u>	<u>6,500</u>
Ingresos financieros		14	-	14
Gastos financieros		(270)	-	(270)
Diferencia en cambio, neta		305	-	305
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>6,455</u>	<u>94</u>	<u>6,549</u>
Impuesto a las ganancias, nota 2.3.6 (ii)		(3,014)	(28)	(3,042)
Utilidad neta		<u>3,441</u>	<u>66</u>	<u>3,507</u>
Otros resultados integrales				
Variación neta de resultados no realizados proveniente de derivados de cobertura		172	-	172
Total resultados integrales del periodo		<u>3,613</u>	<u>66</u>	<u>3,679</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.4 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto -

- (i) Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013:

	Nota 2.3.6	Al 31 de diciembre de 2013 S/.	Al 1 de enero de 2013 S/.
Patrimonio neto según PCGA en Perú		12,560	8,947
Ajuste a los resultados acumulados:			
Costo atribuido de inmueble, mobiliario y equipo, neto		608	514
Activo por impuesto a las ganancias diferido		(205)	(177)
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF		<u>12,963</u>	<u>9,284</u>

2.3.5 Reconciliación del estado de flujos de efectivo -

La transición de PCGA en Perú a NIIF no ha tenido un impacto material en el estado de flujos de efectivo dado que todos los ajustes NIIF fueron transacciones que no generaron flujo de efectivo y no existió cambio en la calificación de actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.3.6 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados-

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas al a fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los ajustes más importantes son:

- (i) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Como parte del proceso de primera adopción NIIF, la Compañía optó por valorizar su activo fijo a su valor razonable, basado en la valuación realizada por un perito independiente, y utilizar este valor como costo atribuido, acogándose a la exención permitida por la NIIF 1.

Como consecuencia, se registró un incremento del rubro "Inmuebles, mobiliario y equipo" al 1 de enero de 2013 de S/.514,000 (S/.608,000 al 31 de diciembre de 2013) como ajuste de transición a las NIIF con abono a la cuenta "Resultados acumulados".

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Impuesto a las ganancias diferido -

Como parte del proceso de primera adopción NIIF, la Compañía optó por realizar una evaluación del cálculo del impuesto a las ganancias diferido, determinando que existían partidas conciliatorias adicionales que no se habían considerado en el cálculo inicial realizado bajo PCGA Perú. Asimismo, los ajustes NIIF generan diferencias temporales que se reconocieron como impuesto a las ganancias diferido.

Como consecuencia, se registró una disminución del rubro "Activo por impuesto a las ganancias diferido" al 1 de enero de 2013 de S/.177,000 (S/.205,000 al 31 de diciembre de 2013) como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Resultados acumulados". El impacto en los resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2013 fue de S/.28,000.

(iii) Patrimonio neto -

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF.

2.4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa.

Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa; no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluye:

- Provisión de cobranza dudosa - nota 2.2 (b.1.ii)
- Provisión por desvalorización de existencias - nota 2.2 (d)
- Estimación de la vida útil de inmuebles, mobiliario y equipo - nota 2.2 (e)
- Provisiones- nota 2.2 (g)
- Contingencias - nota 2.2 (h)
- Impuestos a las ganancias - nota 2.2 (m)

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5. Nuevos pronunciamientos contables -

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

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no será relevante para la Compañía.
- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 publicados por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo de las diferentes monedas en relación al nuevo sol es como sigue:

	2014		2013		Al 1 de enero de 2013	
	Tipo de cambio por S/.1		Tipo de cambio por S/.1		Tipo de cambio por S/.1	
	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta
Dólares estadounidenses	2.981	2.989	2.794	2.796	2.548	2.549
Euros	3.545	3.766	3.715	3.944	3.346	3.391

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los activos y pasivos por moneda eran los siguientes expresados en dólares estadounidenses y euros:

	2014		2013		Al 1 de enero de 2013	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Euros €(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Euros €(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Euros €(000)
Activos						
Efectivo	59	-	965	-	65	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	251	-	66	-
Cuentas por cobrar a afiliadas	26	-	228	1	11	-
Cuentas por cobrar diversas	4	2	88	-	45	-
	<u>89</u>	<u>2</u>	<u>1,532</u>	<u>1</u>	<u>187</u>	<u>-</u>
Pasivos						
Cuentas por pagar comerciales	641	31	1,864	86	1,437	2
Cuentas por pagar a afiliadas	10	576	834	2,035	50	1,360
Otras cuentas por pagar	477	-	311	-	130	-
	<u>1,128</u>	<u>607</u>	<u>3,009</u>	<u>2,121</u>	<u>1,617</u>	<u>1,362</u>
Posición pasiva, neta	<u>1,039</u>	<u>605</u>	<u>1,477</u>	<u>2,120</u>	<u>1,430</u>	<u>1,362</u>

Durante el ejercicio 2014, la Compañía registró una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.493,000 (S/.305,000 durante el ejercicio 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Cuentas corrientes (b)	3,077	5,340	7,769
Fondos fijos	-	22	17
	<u>3,077</u>	<u>5,362</u>	<u>7,786</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras de primer orden en el país, son de libre disponibilidad y no generan intereses a tasas de mercado.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	30,674	24,174	9,457
Letras por cobrar (b)	1,620	1,477	2,116
Anticipos a proveedores	-	996	928
	<u>32,294</u>	<u>26,647</u>	<u>12,501</u>
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(731)</u>	<u>(919)</u>	<u>(637)</u>
	<u>31,563</u>	<u>25,728</u>	<u>11,864</u>

(b) Las facturas y letras por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, se originan por la venta de los diversos productos que la Compañía comercializa y son de vencimiento corriente. Las facturas y letras por cobrar no generan intereses y no tienen garantías específicas.

El saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 comprende aproximadamente 64 clientes (51 al 31 de diciembre de 2013 y 185 al 1 de enero de 2013). Al 31 de diciembre de 2014, nueve clientes en conjunto representan el 87 por ciento del saldo de cuentas por cobrar de la Compañía (tres clientes en conjunto representan el 66 por ciento del saldo de cuentas por cobrar de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y tres clientes en conjunto representan el 55 por ciento al 1 de enero de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) El resumen de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar (tomando como base la fecha de vencimiento) se presenta a continuación:

	2014			2013			1 de enero de 2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido -	23,641	239	23,880	15,014	194	15,208	11,335	173	11,508
Vencidos -									
Hasta 30 días	6,694	68	6,762	5,718	63	5,781	366	6	372
De 31 a 60 días	992	10	1,002	683	7	690	114	2	116
De 61 a 90 días	183	2	185	1,864	19	1,883	-	-	-
De 91 a 180 días	1	7	8	1,627	41	1,668	1	-	1
De 181 a 360 días	52	36	88	594	33	627	-	-	-
Más de 360 días	-	369	369	228	562	790	48	456	504
	<u>31,563</u>	<u>731</u>	<u>32,294</u>	<u>25,728</u>	<u>919</u>	<u>26,647</u>	<u>11,864</u>	<u>637</u>	<u>12,501</u>

(d) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Saldo Inicial	919	637	815
Provisión del ejercicio, nota 17	32	238	-
Castigos	-	108	-
Recuperos	(220)	(64)	(178)
Saldo final	<u>731</u>	<u>919</u>	<u>637</u>

En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas de cobranza dudosa registrada por la Compañía es suficiente para cubrir los riesgos de crédito de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Mercaderías	7,493	5,919	7,383
Existencias por recibir (b)	<u>3,292</u>	<u>1,750</u>	<u>1,339</u>
	10,785	7,669	8,722
Menos - Provisión para desvalorización de existencias (c)	<u>(640)</u>	<u>(805)</u>	<u>(435)</u>
	<u>10,145</u>	<u>6,864</u>	<u>8,287</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, las existencias por recibir corresponden principalmente a importaciones de mercaderías efectuadas principalmente con empresas relacionadas del exterior y que a las fechas de los respectivos estados de situación financiera se encuentran pendientes de recibir.

(c) El movimiento de la provisión para desvalorización de existencias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Saldo Inicial	805	435	368
Provisión del ejercicio, nota 17	-	370	67
Recuperos	<u>(165)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>640</u>	<u>805</u>	<u>435</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para desvalorización de existencias registrada por la Compañía es suficiente para cubrir el riesgo de desvalorización y no comercialización de las existencias al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Publicidad no consumida (b)	1,147	879	210
Crédito fiscal por Impuesto general a las ventas	130	699	57
Seguros pagados por adelantado	13	111	103
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias (c)	-	141	380
Alquileres pagados por adelantado	-	215	-
Otros	-	18	22
	<u>1,290</u>	<u>2,063</u>	<u>772</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, corresponde a servicios de publicidad pagados por anticipado los cuales no han sido transmitidos en televisión nacional por los cuales la compañía mantiene contratos renovables de un año.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, corresponde a los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias pendientes de aplicar, los cuales, fueron compensados con utilidades tributarias que se generaron durante el año 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

	Terrenos S/.	Edificios y otras construcciones S/.	Muebles y enseres S/.	Unidades de transporte S/.	Equipos diversos S/.	Total S/.
Costo						
Al 1 de enero de 2013	993	3,558	467	160	916	6,094
Adiciones	-	-	-	-	37	37
Al 31 de diciembre de 2013	993	3,558	467	160	953	6,131
Adiciones	-	-	40	-	47	87
Reclasificaciones	802	(802)	-	-	-	-
Retiros	-	-	(54)	-	(504)	(558)
Al 31 de diciembre de 2014	1,795	2,756	453	160	496	5,660
Depreciación acumulada -						
Al 1 de enero de 2013	-	1,075	381	76	736	2,268
Adiciones, nota 16	-	124	42	26	107	299
Retiros	-	(75)	-	(19)	-	(94)
Al 31 de diciembre de 2013	-	1,124	423	83	843	2,473
Adiciones, nota 16	-	49	21	30	79	179
Retiros	-	-	(54)	-	(504)	(558)
Al 31 de diciembre de 2014	-	1,173	390	113	418	2,094
Costo neto al 1 de enero de 2013	993	2,483	86	84	180	3,826
Costo neto al 31 de diciembre de 2013	993	2,434	44	77	110	3,658
Costo neto al 31 de diciembre de 2014	1,795	1,583	63	47	78	3,566

(b) El saldo al 31 de diciembre de 2014, del rubro inmuebles, mobiliario y equipo incluye activos en uso que se encuentran totalmente depreciados por aproximadamente S/.296,120 (S/.915,411 al 31 de diciembre de 2013 y S/.595,945 al 1 de enero de 2013).

(c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, los inmuebles, mobiliario y equipo de la Compañía se encuentran asegurados hasta por un valor de US\$1,655,000 en dichos años. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable, considerando los tipos de activos que posee la Compañía.

(d) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, ningún activo de la Compañía fue otorgado en garantía de préstamos.

(e) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Gerencia considera que el valor de los activos fijos será recuperado con el desarrollo de las operaciones futuras de la Compañía; por lo que no es necesario constituir ninguna pérdida por deterioro por estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Activo diferido por impuesto a las ganancias

(a) En los ejercicios 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, el impuesto a las ganancias diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos. A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisiones diversas	1,384	(1,033)	351	208	559
Provisión por obsolescencia de inventarios	470	(68)	402	(210)	192
Provisión por bono de la Gerencia	74	99	173	(143)	30
Provisión para vacaciones	36	10	46	23	69
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	24	16	40	179	219
Depreciación	(220)	(17)	(237)	(35)	(272)
Total activo diferido	1,768	(993)	775	22	797

(b) A continuación se presenta el detalle del impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los años 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	3,104	2,049
Diferido	(22)	993
Total	3,082	3,042

(c) A continuación se presenta para los años 2014 y de 2013 la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	7,886	100	6,549	100
Gasto teórico	2,366	30	1,965	30
Gastos no deducibles, neto	716	9	1,077	16
Impuesto a las ganancias	3,082	39	3,042	46

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013
Facturas por pagar	11,841	12,682	8,671
Letras por pagar	917	781	485
	<u>12,758</u>	<u>13,463</u>	<u>9,156</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, el saldo está conformado principalmente por cuentas por pagar por servicios de publicidad y por servicios de producción de jabones y talcos encargados a proveedores locales, servicios de tercerización y logísticos.

Las referidas cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional, en dólares estadounidenses y en euros, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses; la Compañía no ha otorgado garantías por estas obligaciones.

11. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Provisión por contingencias, nota 20	3,158	2,505	2,160
Provisiones diversas (b)	2,969	5,869	5,038
Participaciones por pagar	800	935	500
Tributos por pagar	685	146	26
Impuesto a las ganancias por pagar	332	1,077	-
Provisión de forward, nota 21	243	60	232
Vacaciones por pagar	231	286	236
Aportaciones y contribuciones por pagar	76	-	-
Compensación por tiempo de servicios	50	57	26
Otras cuentas por pagar	274	190	388
	<u>8,818</u>	<u>11,125</u>	<u>8,606</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, comprende principalmente la provisión por descuentos otorgados a clientes y la provisión por gastos administrativos y de marketing a la fecha del estado de situación financiera. Estas provisiones ascienden aproximadamente a S/.2,123,000 , S/.2,292,000 y a S/.1,540,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, el capital social está representado por 6,412,091 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. La inversión extranjera directa asciende a US\$1,718,149 encontrándose registrada ante la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - Pro-inversión. No existe restricción respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

(b) Manejo de capital -

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas, así como cumplir con las obligaciones administrativas, financieras y restricciones acordadas con sus acreedores financieros.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones. No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013.

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el capital más la deuda neta. La política de la Compañía es mantener un índice de apalancamiento no mayor de 75 por ciento. La Compañía incluye dentro de la deuda neta, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y diversas menos el efectivo y saldos en bancos. El patrimonio neto incluye el capital social, los resultados no realizados y los resultados acumulados.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero 2013 S/.(000)
Préstamos bancarios	-	-	3,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas	21,576	24,588	17,762
Menos - Efectivo	(3,077)	(5,362)	(7,786)
Deuda neta (a)	<u>18,499</u>	<u>19,226</u>	<u>12,976</u>
Patrimonio neto	<u>15,665</u>	<u>12,963</u>	<u>9,284</u>
Patrimonio neto y deuda neta (b)	<u>34,164</u>	<u>32,189</u>	<u>22,260</u>
Índice de apalancamiento (a / b)	<u>54%</u>	<u>60%</u>	<u>58%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital.

En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha realizado la detracción de la reserva legal, correspondiente al ejercicio 2013.

(d) Distribución de dividendos -

Con fecha 28 de abril de 2014, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos de parte de las ganancias netas del ejercicio 2013 por un monto total de S/.1,697,000.

13. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 la tasa de impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicios 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicios 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicios 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre empresas relacionadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. Sobre el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar 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 e Impuesto General las ventas correspondientes a los años 2010 al 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda tener de 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, interés o sanción que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y 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.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede 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 eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

14. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas nacionales	89,355	73,335
Exportaciones	-	31
	<u>89,355</u>	<u>73,366</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de existencias, nota 6 (a)	5,919	7,383
Compras de mercaderías:		
Afiliadas	22,408	13,236
Terceros	10,033	9,682
Inventario final de existencias, nota 6 (a)	<u>(7,493)</u>	<u>(5,919)</u>
	<u>30,867</u>	<u>24,382</u>

16. Gastos administrativos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	2,785	2,589
Servicios prestados por terceros (b)	1,265	828
Gastos Regionales - Casa Matriz	1,231	1,563
Sanciones administrativas	902	151
Depreciación, nota 8 (a)	179	299
Servicios de mantenimiento de sistemas, nota 19(b)	82	7
Otros	<u>96</u>	<u>74</u>
	<u>6,540</u>	<u>5,511</u>

(b) Corresponde principalmente a los honorarios por servicios de contabilidad tercerizada, servicios de asesoría jurídica entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Publicidad (b)	19,832	13,352
Rebates promocionales	12,481	9,991
Servicios prestados por terceros (c)	6,766	6,257
Gastos de personal	4,060	4,347
Costo de destrucción de mercadería	1,545	2,297
Sanciones administrativas	225	311
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, nota 5 (d)	32	238
Servicios de mantenimiento de sistemas, nota 19(b)	29	19
Provisión por desvalorización de existencias, nota 6 (c)	-	370
Otros	12	39
	<u>44,982</u>	<u>37,221</u>

(b) Corresponde principalmente a la publicidad televisiva correspondiente a auspicios en programas en horarios de gran demanda, publicidad en punto de venta, mercaderistas y otros.

(c) Corresponde principalmente a los servicios de operadores logísticos, picking y servicios de mantenimiento SAP.

18. Ingresos y gastos financieros, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Intereses sobre cuenta corrientes	<u>9</u>	<u>14</u>
Gastos		
Intereses sobre préstamos bancarios	-	73
Otros gastos financieros	<u>115</u>	<u>197</u>
	<u>115</u>	<u>270</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Transacciones con empresas afiliadas

Las principales transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 con empresas afiliadas fueron las siguientes:

- (a) Durante el año 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía realizó operaciones de compra de mercaderías por aproximadamente S/.22,408,000 , S/.13,236,000 y S/.17,941,000, respectivamente. Dichas operaciones se realizan principalmente con empresas relacionadas de Chile, Brasil y Alemania.
- (b) La Compañía ha firmado un contrato de servicios de administración de sistemas con Beiersdorf Shared Services G.M.B. Durante los años 2014 y de 2013, los gastos generados por este contrato ascienden aproximadamente a S/.111,000 y S/.26,000, respectivamente, los cuales se incluyen en los rubros "Gastos administrativos" y "Gastos de ventas" del estado de resultados integrales, ver notas 16 y 17, respectivamente.
- (c) Durante el año 2014 y de 2013, la Compañía recibió de sus afiliadas y Casa Matriz servicios de marketing, recursos humanos, finanzas y logística por aproximadamente S/.985,000 y S/.739,000, respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro de "Gastos administrativos" del estado de resultados integrales, ver nota 16.
- (d) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar con su Matriz y empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar			
Beiersdorf A.G (Alemania)	58	471	-
BDF México SA de C V (México)	20	71	15
Beiersdorf S.A. (Colombia)	-	89	-
Beiersdorf S.A. (Chile)	-	9	-
BDF Argentina (a)	-	-	10
Beiersdorf S.A. (Ecuador)	-	-	3
	<u>78</u>	<u>640</u>	<u>28</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Cuentas por pagar			
Beiersdorf S.A. (Chile)	5,060	2,292	936
Beiersdorf Ind. E Com. Ltda. (Brasil)	2,162	2,356	1,736
Logistic Center Hamburg	2,006	1,445	-
Beiersdorf (Tailandia)	1,135	-	1
BDF Argentina	913	1,004	80
Beiersdorf Shared Services GMB	873	167	123
BDF México SA de C V (México)	533	479	261
Beiersdorf A.G (Alemania)	332	284	369
BDF Corporativo S.A. de C.V.	321	-	-
Beiersdorf S.A. (Bolivia)	92	60	-
Beiersdorf S.A. (Colombia)	91	33	111
Beiersdorf S.A. (Ecuador)	-	2	-
Beiersdorf Customer Supply AG	-	-	1,336
BDF Nivea Lta. (Brasil)	-	-	30
Medical Latex	-	-	18
BDF Centroamérica S.A.	-	-	3
	<u>13,518</u>	<u>8,122</u>	<u>5,004</u>

20. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objeto de diversas acotaciones de índole tributaria, legal y regulatorio, las cuales se registran y divulgan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Durante el año 2005, la Autoridad Tributaria revisó los impuestos aduaneros pagados por la Compañía al realizar sus operaciones de importación de mercaderías durante el año 2001. Como consecuencia, realizó observaciones sobre ciertos impuestos aduaneros que, en su opinión, debieran formar parte del costo de los bienes importados. Desde el año 2005 a la fecha, la Compañía, asesorada por abogados externos, ha presentado una serie de reclamos a la Autoridad Tributaria indicando su desacuerdo en la forma como la Autoridad Tributaria ha realizado su cálculo.

Después de hacer una evaluación conjunta, la Gerencia de la Compañía y la Matriz, decidieron registrar una provisión por contingencias relacionadas con el mayor impuesto aduanero que la Compañía podría pagar, como consecuencia de la aplicación de los criterios establecidos por la Autoridad Tributaria a la importación de los bienes importados que comercializa, la provisión estimada actualizada asciende aproximadamente a S/2,498,574 aproximadamente al 31 de diciembre de 2014 (S/2,357,838 al 31 de diciembre de 2013).

21. Actividades de cobertura y derivados

La Compañía ha suscrito contratos forwards con entidades financieras de prestigio, para manejar ciertas exposiciones en sus transacciones. Estos contratos, han sido designados como de cobertura para flujos de efectivo. A continuación describimos las características de dichos contratos de cobertura de flujos de efectivo:

Contratos forwards

Los contratos forwards existentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 han sido designados para dar cobertura a las obligaciones con proveedores y para cubrir el riesgo de moneda extranjera de los contratos existentes con proveedores. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene contratos forwards con importes nominales de EUR4,825,000 y US\$2,825,000 (US\$3,340,000 al 31 de diciembre de 2013). La Compañía ha reconocido en el pasivo el valor razonable de estos contratos al 31 de diciembre de 2014 ascendente a S/.243,000 (S/-.60,000 al 31 de diciembre de 2013 y S/-.232,000 al 1 de enero de 2013), ver nota 11.

Los plazos críticos de los contratos forward han sido negociados para coincidir con los plazos de sus obligaciones. La efectividad de estos contratos no se ha visto observada ya que no ha surgido ningún elemento significativo de ineffectividad a la fecha del estado de situación financiera.

22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, moneda y liquidez, 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 riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

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

Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Gerencia General -

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

(ii) Directorio -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Tesorería y finanzas -

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

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de crédito -

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio, que es el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en 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 en cualquiera de las instituciones financieras.

Las cuentas por cobrar comerciales tienen un período acortado de rotación para convertirse en efectivo, con lo cual cuenta con efectivo disponible, por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

La Compañía estructura los niveles del riesgo de crédito que asume estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores, y a segmentos geográficos. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo son aprobados por la Junta General de Accionistas.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los préstamos bancarios; los cuales están expuestos al riesgo de tasa de interés y de moneda.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre el supuesto de que el monto de la deuda neta, la proporción de interés fijo al flotante, la deuda e instrumentos derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, permanecen constantes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionados principalmente a las deudas a largo plazo con tasa variable.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija, así como el calce de las tasas de interés de los instrumentos activos y pasivos. La Compañía no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado dado que las obligaciones actuales son negociadas a tasa fija y tienen vencimientos a corto plazo.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y sin interés:

	2014			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre %
	Tasa fija S/.(000)	Sin Interés S/.(000)	Total S/.(000)	
Activos Financieros				
Efectivo	-	3,077	3,077	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	31,563	31,563	-
Cuentas por cobrar a afiliadas	-	78	78	-
Cuentas por cobrar diversas	-	125	125	-
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar comerciales	-	12,758	12,758	-
Cuentas por pagar diversas	-	8,818	8,818	-
Cuentas por pagar a afiliadas	-	13,518	13,518	-
2013				
	Tasa fija S/.(000)	Sin Interés S/.(000)	Total S/.(000)	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre %
Activos Financieros				
Efectivo	-	5,362	5,362	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	25,728	25,728	-
Cuentas por cobrar a afiliadas	-	640	640	-
Cuentas por cobrar diversas	-	579	579	-
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar comerciales	-	13,463	13,463	-
Cuentas por pagar diversas	-	11,125	11,125	-
Cuentas por pagar a afiliadas	-	8,122	8,122	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 1 de enero de 2013			Tasa de interés promedio %
	Tasa fija S/.(000)	Sin Interés S/.(000)	Total S/.(000)	
Activos Financieros				
Efectivo	-	7,786	7,786	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	11,864	11,864	-
Cuentas por cobrar a afiliadas	-	28	28	-
Cuentas por cobrar diversas	-	715	715	-
Pasivos Financieros				
Préstamos bancarios	3,000	-	3,000	5.25
Cuentas por pagar comerciales	-	9,156	9,156	-
Cuentas por pagar diversas	-	8,606	8,606	-
Cuentas por pagar a afiliadas	-	5,004	5,004	-

Riesgo de moneda -

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. La Compañía ha suscrito contratos de forwards de moneda a fin de dar cobertura a los descalces entre sus posiciones activas y pasivas en moneda extranjera en épocas de alta volatilidad de los tipos de cambio, ver nota 3.

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2014 fue una ganancias neta de aproximadamente S/.493,000 (una ganancia neta de aproximadamente S/.305,000 durante el ejercicio 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta", del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de las partidas en moneda extranjera en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de efectivo estimados (sin considerar los instrumentos financieros derivados).

Notas a los estados financieros (continuación)

El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias		
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013
	%			
Devaluación -				
Dólares	5	155	(95)	(182)
Euros	5	114	(402)	(238)
Dólares	10	311	(190)	(365)
Euros	10	228	(805)	(476)
Revaluación -				
Dólares	5	(155)	95	182
Euros	5	(114)	402	238
Dólares	10	(311)	190	365
Euros	10	(228)	805	476

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables. Al 31 de diciembre 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito:

Entidad	2014	2013	Al 1 de enero
	US\$(000)	US\$(000)	de 2013 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú S.A.	4,000	4,000	4,000
Citibank del Perú S.A.	3,450	3,450	3,450
Banco GNB Perú S.A.	4,800	4,800	4,800

Notas a los estados financieros (continuación)

Los siguientes cuadros muestran el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	2014			Total S/.(000)
	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	
Cuentas por pagar comerciales	12,758	-	-	12,758
Otras cuentas por pagar	4,643	-	3,158	7,801
Cuentas por pagar a afiliadas	13,518	-	-	13,518
Total pasivos	30,919	-	3,158	34,077

	2013			Total S/.(000)
	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	
Cuentas por pagar comerciales	13,463	-	-	13,463
Otras cuentas por pagar	7,397	-	2,505	9,902
Cuentas por pagar a afiliadas	8,122	-	-	8,122
Total pasivos	28,982	-	2,505	31,487

	Al 1 de enero de 2013			Total S/.(000)
	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	
Préstamos bancarios	3,000	-	-	3,000
Cuentas por pagar comerciales	9,156	-	-	9,156
Otras cuentas por pagar	6,420	-	2,160	8,580
Cuentas por pagar a afiliadas	5,004	-	-	5,004
Total pasivos	23,580	-	2,160	25,740

Gestión de capital -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

23. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para las cuentas corrientes sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.
- (i) Instrumentos financieros derivados - La técnica de valuación utilizada con mayor frecuencia incluye modelos de valuación de Forward, calculando el valor presente. Los modelos incorporan distintos inputs, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot y tasas forward y curvas de tasa de interés. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013.

24. Hechos posteriores

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

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.

