

Clorox Perú S.A.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Clorox Perú S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Directores y Accionistas de Clorox Perú S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Clorox Perú S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 22 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. 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

3. 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.

4. 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.

5. 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

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

Remoción de opinión calificada

7. Nuestra opinión de fecha 30 de abril de 2014 sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en dicha fecha, contiene una opinión calificada debido a que la Compañía no concluyó con el cálculo detallado del impuesto a las ganancias diferido y corriente y de la participación a los trabajadores por pagar ascendentes a S/.16,439,737, S/.812,861 y S/.2,531,241, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía concluyó con el cálculo de los mencionados conceptos, determinando un efecto neto en el patrimonio de S/.1,314,417, el cual correspondía a años anteriores. La compañía decidió efectuar el registro de dicha diferencia y reestructurar sus saldos al 31 de diciembre de 2013, ver nota 2.5, con lo cual dicho asunto fue superado.

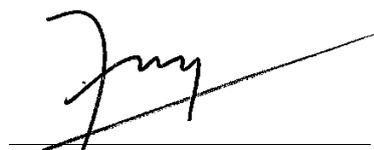
Otros asuntos

8. Tal como se indica en la nota 2.5, la Compañía modificó sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 para efectuar las correcciones requeridas para la remoción de la opinión calificada por el año terminado a dicha fecha.

Lima, Perú,
6 de abril de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burgos & Asociados.



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

Clorox Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	14,452,148	22,180,116
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	18,121,210	15,052,695
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5	1,110,746	2,709,980
Inventarios, neto	6	14,357,425	13,610,264
Otras cuentas por cobrar	7	2,110,463	1,415,459
		<u>50,151,992</u>	<u>54,968,514</u>
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	93,235,223	88,961,522
Intangibles, neto	9	2,344,379	2,398,727
		<u>95,579,602</u>	<u>91,360,249</u>
Total		<u>145,731,594</u>	<u>146,328,763</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	25,562,694	22,723,401
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	5	13,248,855	22,661,074
Otras cuentas por pagar	11	5,149,306	5,771,424
		<u>43,960,855</u>	<u>51,155,899</u>
Pasivo no corriente			
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	12	12,853,840	14,965,392
		<u>12,853,840</u>	<u>14,965,392</u>
Total pasivo		<u>56,814,695</u>	<u>66,121,291</u>
Patrimonio neto			
	13		
Capital social		21,104,235	21,104,235
Reserva legal		2,000	2,000
Resultados acumulados		67,810,664	59,101,237
		<u>88,916,899</u>	<u>80,207,472</u>
Total patrimonio neto		<u>88,916,899</u>	<u>80,207,472</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>145,731,594</u>	<u>146,328,763</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Clorox Perú S.A.

Estados de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.	2013 S/.
			(Revisado, nota 2.5)
Venta netas		182,845,460	164,592,704
Costo de venta	15	<u>(81,411,104)</u>	<u>(76,367,120)</u>
Utilidad bruta		<u>101,434,356</u>	<u>88,225,584</u>
Gastos de administración	17	(12,418,210)	(13,397,559)
Gastos de venta	16	(70,129,752)	(53,259,920)
Otros ingresos, neto	18	<u>2,810,755</u>	<u>2,939,478</u>
Utilidad de operación		<u>21,697,149</u>	<u>24,507,583</u>
Ingresos financieros		50,456	207,319
Gastos financieros		(124,725)	(24,864)
Diferencia de cambio, neta	20	<u>(1,017,420)</u>	<u>(3,766,641)</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		20,605,460	20,923,397
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>(4,993,533)</u>	<u>(9,185,918)</u>
Utilidad neta		<u>15,611,927</u>	<u>11,737,479</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del año		<u>15,611,927</u>	<u>11,737,479</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Clorox Perú S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

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

	Capital social S/.	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total patrimonio neto S/.
Saldos al 1 de enero de 2013 (Revisado, nota 2.5)	21,104,235	2,000	56,619,282	77,725,517
Utilidad neta	-	-	11,737,479	11,737,479
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	(9,255,524)	(9,255,524)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 2.5)	21,104,235	2,000	59,101,237	80,207,472
Utilidad neta	-	-	15,611,927	15,611,927
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	(6,902,500)	(6,902,500)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>21,104,235</u>	<u>2,000</u>	<u>67,810,664</u>	<u>88,916,899</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Clorox Perú S.A.

Estados de flujos de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	181,376,179	159,557,500
Pagos a proveedores	(153,137,221)	(124,221,347)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(18,537,234)	(13,908,238)
Pago de impuesto a las ganancias	(7,867,422)	(7,581,521)
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad, neto	<u>3,749,850</u>	<u>(2,772,221)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>5,584,152</u>	<u>11,074,173</u>
Actividades de inversión		
Cobro por venta de activo fijo	291,480	28,322
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(6,701,100)	(9,556,909)
Adquisición de intangibles	<u>-</u>	<u>(48,640)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(6,409,620)</u>	<u>(9,577,227)</u>
Actividades de financiamiento		
Cobro de préstamo otorgado a empresas relacionadas	-	8,500,844
Pago de préstamos a empresas relacionadas	-	(9,102,637)
Pago de dividendos	<u>(6,902,500)</u>	<u>(9,255,524)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(6,902,500)</u>	<u>(9,857,317)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7,727,968)</u>	<u>(8,360,371)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>22,180,116</u>	<u>30,540,487</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>14,452,148</u>	<u>22,180,116</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Clorox Perú S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Constitución -

Clorox Perú S.A. (en adelante "la Compañía"), es una subsidiaria de The Clorox International Company, empresa con domicilio legal en Estados Unidos de Norteamérica, que posee el 99.98% de la participación de las acciones representativas de su capital.

La Compañía fue constituida en la República del Perú el 30 de junio de 2000.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas y planta de fabricación es Jr. Las Maquinarias N° 282 Urb. Industrial Bocanegra, Callao, Perú

(b) Actividad económica -

La actividad económica principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de productos para la higiene y cuidado del hogar y del automóvil. Dentro de su cartera de productos se puede mencionar a las lejías (como principal producto), ceras, limpiadores, toallas desinfectantes, entre otros.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación; no se prevén cambios en estos estados financieros. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de junio de 2014.

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 y 2013.

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

2.2. Resumen de políticas contables significativas -

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

(a.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía tiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para estas categorías.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría efectivo y cuentas por cobrar comerciales, a empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, (b) de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si se ha transferido su control.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) pasivos al costo amortizado, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene solo pasivos al costo amortizado, que incluyen cuentas por pagar comerciales, a empresas relacionadas y otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.3) Compensación de instrumentos financieros -

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

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) 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 a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes 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 la fecha del estado de situación financiera son reconocidas en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos.

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo a corto plazo anteriormente definido.

(d) Inventarios -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las existencias en condición de venta. El costo se determina siguiendo el método de costo específico de adquisición.

Las provisiones por obsolescencia y realización son estimadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre de cada ejercicio y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Propiedad, planta y equipo -
 La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedad, planta y equipo. Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, se da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, tal como se muestra a continuación:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	40-70
Instalaciones	40-50
Maquinaria y equipo	8-20
Equipos de cómputo	3-4
Equipos diversos	9-20
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	3-10

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente.

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

- (f) Intangibles -
 Los intangibles están conformados principalmente por la marca Emperatriz y por programas informáticos (software), los cuales están registrados a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. La amortización es calculada bajo el método de línea recta. El período y método de amortización se revisan al final de cada año para asegurar que sean consistentes con el patrón de beneficios económicos de las partidas de otros activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Arrendamientos -

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

La Compañía como arrendatario -

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

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

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

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Arrendamiento implícito -

La Compañía suscribe contratos con algunos proveedores, a los cuales, se les otorga el derecho de uso de las instalaciones, obteniendo a cambio un menor costo en los insumos. La Compañía registra el arrendamiento implícito en el estado de resultados, reconociendo un ingreso en el rubro "otros ingresos" y el costo relacionado en el rubro "Costo de ventas".

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El valor neto en libros de las partidas de propiedad, planta y equipo y activos intangibles de vida finita son revisados para determinar si existen indicios de deterioro al cierre de cada ejercicio. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el menor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable se considera que existe deterioro del valor.

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

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

(i) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

(i.1) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Las ventas son reconocidas netas del impuesto general a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i.2) Reconocimiento de costos y gastos -

- El costo de ventas, que corresponde al valor de compra de los productos que la Compañía comercializa, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.
- Los otros gastos se reconocen a medida que se realizan y devengan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(j) Provisiones -

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

(k) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Éstas se revelan en notas en los estados financieros, excepto que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

(l) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. 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 se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichas pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados o directamente en el patrimonio neto.

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro de "Otras cuentas por cobrar" o "Otras cuentas por pagar" en el estado de situación financiera.

(m) Medición del valor razonable -

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable 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 analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente, ver nota 21.

(n) 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.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia utilice juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Las estimaciones más significativas consideradas por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- Estimación del deterioro de cuentas por cobrar.
- Estimación del deterioro de inventarios por obsolescencia y valor neto realizable de los inventarios.
- Determinación de las vidas útiles, tasas y métodos de depreciación de las propiedad, planta y equipo.
- Valor razonable de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo, ver nota 2.2(m).
- Determinación de vidas útiles, tasas y métodos de amortización de los activos intangibles.
- Pérdidas por deterioro de activos de larga duración.
- Provisión por contingencias derivadas de procesos legales y procedimientos administrativos.
- Impuesto a las ganancias diferido.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos, sin embargo, los resultados podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.4 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

Notas a los estados financieros (continuación)

períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- 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.

2.5. Estados financieros revisados -

Durante el ejercicio 2014, la Compañía modificó sus estados financieros al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 para incorporar ciertos ajustes que fueron incluidos en los estados financieros de la Compañía y que fueron auditados por nosotros y cuya opinión de fecha 30 de abril de 2014 contuvo salvedades.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Modificación de las cifras de los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 -

	Saldos según informe auditado al 31.12.2013 S/.	Ajustes (1)	Saldos revisados al 31.12.2013 S/.
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	22,180,116	-	22,180,116
Cuentas por cobrar comerciales, neto	15,052,695	-	15,052,695
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	2,709,980	-	2,709,980
Inventarios, neto	13,610,264	-	13,610,264
Otras cuentas por cobrar	1,415,459	-	1,415,459
	<u>54,968,514</u>		<u>54,968,514</u>
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	89,121,450	(159,928)	88,961,522
Intangibles, neto	2,398,727	-	2,398,727
Total	<u>146,488,691</u>	<u>-</u>	<u>146,328,763</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	22,723,401	-	22,723,401
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	22,661,074	-	22,661,074
Otras cuentas por pagar	5,771,424	-	5,771,424
	<u>51,155,899</u>	<u>-</u>	<u>51,155,899</u>
Pasivo no corriente			
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	16,439,737	(1,474,345)	14,965,392
Total pasivo	<u>67,595,636</u>	<u>(1,474,345)</u>	<u>66,121,291</u>
Patrimonio neto			
Capital social	21,104,235	-	21,104,235
Reserva legal	2,000	-	2,000
Resultados acumulados	57,786,820	1,314,417	59,101,237
Total patrimonio neto	<u>78,893,055</u>	<u>1,314,417</u>	<u>80,207,472</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>146,488,691</u>	<u>1,314,417</u>	<u>146,328,763</u>

- (1) Ajustes correspondientes a la corrección del pasivo diferido por impuesto a las ganancias de S/.1,474,345 y un ajuste a los activos fijos por S/.159,928. Por corresponder a ajustes de años anteriores, los efectos se muestran contra resultados acumulados.

- (ii) Los saldos del estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2013 no requieren cambios debido a que los ajustes corresponden a periodos anteriores.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Caja	3,500	3,500
Cuentas corrientes (b)	<u>14,448,648</u>	<u>22,176,616</u>
	<u>14,452,148</u>	<u>22,180,116</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, y se encuentran depositadas en bancos locales. Dichas cuentas generan intereses a tasas de mercado.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.	2013 S/.
Facturas por cobrar (b)	18,627,468	17,408,792
Estimación para deterioro cuentas por cobrar (c)	<u>(506,258)</u>	<u>(2,356,097)</u>
Total	<u>18,121,210</u>	<u>15,052,695</u>

(b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería efectuadas a diversas compañías locales. El periodo promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales oscila entre 7 y 45 días al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. En caso transcurriesen los plazos antes indicados, los saldos vencidos no generarán intereses.

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:

	31 de diciembre de 2014		
	No Deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.
No vencido	17,793,346	-	17,793,346
Vencido			
De 31 a 60 días	327,864	140,514	468,378
De 61 a 90 días	-	189,410	189,410
De 91 a 180 días	-	110,655	110,655
De 181 a 360 días	-	10,072	10,072
Más de 360 días	-	55,607	55,607
	<u>18,121,210</u>	<u>506,258</u>	<u>18,627,468</u>

	31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 2.5)		
	No Deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.
No vencido	13,899,057	-	13,899,057
Vencido			
De 31 a 60 días	839,215	-	839,215
De 61 a 90 días	214,176	-	214,176
De 91 a 180 días	100,247	259,013	359,260
De 181 a 360 días	-	71,932	71,932
Más de 360 días	-	2,025,152	2,025,152
	<u>15,052,695</u>	<u>2,356,097</u>	<u>17,408,792</u>

- (d) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.	2013 S/.
SalDOS iniciales	2,356,097	2,346,385
Adiciones, nota 16	718,824	478,511
Castigos y/o recuperos	<u>(2,568,663)</u>	<u>(468,799)</u>
SalDOS finales	<u>506,258</u>	<u>2,356,097</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Transacciones y saldos con empresas relacionadas

(a) Las principales transacciones realizadas con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resumen como sigue:

	Compras		Ventas		Implementación de SAP		Otros gastos	
	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Clorox Argentina	830,333	2,313,473	11,994	-	-	-	168,873	181,467
Clorox Chile	324,487	1,056,799	36,037	4,562	-	-	10,275	39,172
The Clorox International Company	7,324,939	8,118,747	980,283	955,539	890,555	255,485	6,101,448	4,375,926
Clorox Service International	236,535	-	65,790	-	-	-	46,090	290,770
Clorox Colombia	-	-	191,102	321,597	-	-	-	5,445
Clorox Ecuador	-	-	-	-	-	-	-	-
Clorox Centroamérica S.A.	-	-	38,286	-	-	-	-	-
	<u>8,716,294</u>	<u>11,489,019</u>	<u>1,323,492</u>	<u>1,281,698</u>	<u>890,555</u>	<u>255,485</u>	<u>6,326,686</u>	<u>4,892,780</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía las referidas transacciones se realizaron a valores de mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como resultado de las referidas transacciones con sus empresas relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas por cobrar:		
The Clorox International Company (c)	664,094	2,052,774
Clorox Chile	326,015	275,606
Clorox Service Company	65,992	-
Clorox Argentina	26,201	12,614
Clorox de Centroamérica S.A.	20,330	39,754
Clorox Venezuela	8,114	7,618
Clorox Colombia	-	321,530
Clorox México	-	84
	<u>1,110,746</u>	<u>2,709,980</u>
Cuentas por pagar:		
Clorox Service Company (g)	5,534,845	10,525,532
Clorox Chile (e)	869,686	556,307
Clorox International Company (f)	159,236	252,037
Clorox Argentina	98,613	216,898
	<u>6,662,380</u>	<u>11,550,774</u>
Regalías por pagar:		
The Clorox International Company (d)	<u>1,610,969</u>	<u>2,993,301</u>
Reembolsos por pagar:		
The Clorox International Company	2,972,884	7,147,158
The Clorox Service Company	1,420,590	-
Clorox Argentina	497,402	458,300
Clorox Service International	76,046	-
Clorox Chile	7,619	498,880
Clorox Venezuela	965	902
Clorox Colombia	-	11,759
	<u>4,975,506</u>	<u>8,116,999</u>
	<u>13,248,855</u>	<u>22,661,074</u>

- (c) Corresponde principalmente a reembolsos por gastos intercompañías por cobrar que se asumen por cuenta de dicha subsidiaria.
- (d) Corresponde a regalías por el uso de marcas. El cálculo de las regalías se realiza en base a un porcentaje (2 a 4 por ciento) de las ventas netas por productos obtenidas por la Compañía durante el ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Corresponden a saldos por pagar comerciales por adquisición de productos
- (f) Corresponden a los gastos reembolsables por la implementación del sistema SAP, el cual estuvo a cargo de la empresa relacionada Clorox Service International.
- (g) Corresponden a saldos por pagar comerciales por adquisición de productos.
- (h) Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos otorgados a los miembros de la Gerencia Clave de la Compañía ascendieron a S/.2,779,408 en el año 2014 y S/.2,928,942 en el año 2013 y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

6. Inventarios, neto

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

	2014 S/.	2013 S/.
Mercaderías y productos terminados	3,917,906	4,701,046
Materias primas y suministros	5,327,149	5,737,194
Productos en proceso	648,329	585,827
Envases y etiquetas	1,955,602	2,031,106
Inventario en tránsito	<u>3,729,827</u>	<u>2,597,174</u>
	15,578,813	15,652,347
Menos:		
Estimación para deterioro del valor de inventarios (d)	<u>(1,221,388)</u>	<u>(2,042,083)</u>
	<u>14,357,425</u>	<u>13,610,264</u>

- (b) La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene compromisos de compra de inventarios (materias primas y/o productos terminados comprados).
- (d) A continuación se presenta El movimiento de la estimación para deterioro del valor de los inventarios:

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial	2,042,083	882,126
Adiciones, nota 15	(73,711)	1,159,957
Recupero	<u>(746,984)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1,221,388</u>	<u>2,042,083</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación para deterioro del valor de los inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en las existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

7. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Crédito por Impuesto a las Ganancias	762,337	-
Gastos pagados por anticipado (b)	751,671	265,495
Anticipo a proveedores	231,571	423,000
Cuentas por cobrar al personal	157,251	15,035
Diversas	114,836	134,597
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	92,797	577,332
	<u>2,110,463</u>	<u>1,415,459</u>

(b) El rubro de gastos pagados por anticipado se compone de la siguiente forma:

	2014 S/.	2013 S/.
Publicidad pagada por anticipado (b.1)	407,464	-
Seguros pagados por anticipado	246,318	265,495
Otros servicios contratados	97,889	-
Total	<u>751,671</u>	<u>265,495</u>

(b.1) La publicidad pagada por anticipado, corresponde al valor de los contratos firmados con diferentes canales televisivos, para la difusión de propagandas relacionadas a la promoción de los productos de la Compañía, los cuales conforme se van consumiendo los minutos contratados, van siendo reconocidos como parte del gasto del periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo de propiedad, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Terrenos S/.	Edificios y otras construcciones S/.	Maquinaria y equipo S/.	Unidades de transporte S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos diversos y de cómputo S/.	Obras en curso S/.	Total S/.
Costo								
Al 1 de enero de 2013 (Revisado, nota 2.5)	61,992,315	14,833,386	17,259,382	652,469	302,058	9,215,671	1,083,993	105,339,274
Adiciones (c)	-	241,822	656,710	74,069	-	516,619	8,067,689	9,556,909
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(1,084)	-	(1,084)
Retiros y/o bajas	-	-	(354,244)	(347,312)	-	-	-	(701,556)
Al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 2.5)	61,992,315	15,075,208	17,561,848	379,226	302,058	9,731,206	9,151,682	114,193,543
Adiciones (c)	-	-	-	-	-	-	6,701,100	6,701,100
Reclasificaciones	-	1,585,112	9,957,837	85,095	44,637	(1,413,298)	(10,259,383)	-
Retiros	-	(133,004)	(70,782)	-	(124,692)	(2,297,091)	(343,423)	(2,968,992)
Al 31 de diciembre de 2014	61,992,315	16,527,316	27,448,903	464,321	222,003	6,020,817	5,249,976	117,925,651
Depreciación acumulada -								
Al 1 de enero de 2013	-	8,101,246	8,200,638	319,010	236,491	7,177,254	-	24,034,639
Adiciones (b)	-	283,413	1,028,358	33,602	14,847	350,750	-	1,710,970
Reclasificaciones	-	-	(3,229)	-	-	-	-	(3,229)
Retiros	-	-	(181,500)	(328,859)	-	-	-	(510,359)
Al 31 de diciembre de 2013	-	8,384,659	9,044,267	23,753	251,338	7,528,004	-	25,232,021
Adiciones (b)	-	312,222	1,328,616	42,178	13,697	381,282	-	2,077,995
Reclasificaciones	-	(42,362)	1,442,311	-	-	(1,631,885)	-	(231,936)
Retiros	-	(32,833)	(428,627)	25,549	(124,692)	(1,827,049)	-	(2,387,652)
Al 31 de diciembre de 2014	-	8,621,686	11,386,567	91,480	140,343	4,450,352	-	24,690,428
Costo neto al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 2.5)	61,992,315	6,690,549	8,517,581	355,473	50,720	2,203,202	9,151,682	88,961,522
Costo neto al 31 de diciembre de 2014	61,992,315	7,905,629	16,062,336	372,841	81,661	1,570,466	5,249,975	93,235,223

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.	2013 S/.
Costo de venta, nota 15	1,701,206	938,663
Gastos de administración, nota 17	311,123	712,753
Gastos de venta, nota 16	<u>65,666</u>	<u>59,554</u>
	<u>2,077,995</u>	<u>1,710,970</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de maquinarias y equipos como parte de la implementación de nuevas líneas de producción. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los trabajos en curso comprenden las obras en curso que corresponden a las ampliaciones de los almacenes de productos terminados.
- (d) La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos que indiquen que el valor registrado de sus propiedades, planta y equipo no pueda ser recuperado.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y la amortización acumulada:

	2014		
	Software S/.	Marca S/.	Total S/.
Costo			
Al 1 de enero de 2013	621,590	2,041,784	2,663,374
Adiciones	48,640	-	48,640
Al 31 de diciembre de 2013	670,230	2,041,784	2,712,014
Retiros	(106,597)	-	(106,597)
Al 31 de diciembre de 2014	563,633	2,041,784	2,605,417
Amortización acumulada			
Al 1 de enero de 2013	151,488	-	151,488
Adiciones, nota 17	53,943	-	53,943
Deterioro de marca, nota 17	-	107,856	107,856
Al 31 de diciembre de 2013	205,431	107,856	313,287
Adiciones, nota 17	54,348	-	54,348
Retiros	(106,597)	-	(106,597)
Al 31 de diciembre de 2014	153,182	107,856	261,038
Costo neto al 31 de diciembre de 2014	410,451	1,933,928	2,344,379
Costo neto al 31 de diciembre de 2013	464,799	1,933,928	2,398,727

(b) La amortización de los intangibles ha sido registrada como parte de gastos de administración.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.	2013 S/.
Facturas	13,340,392	12,490,639
Facturas por recibir	3,424,548	2,564,931
Provisiones	8,797,754	7,667,831
	<u>25,562,694</u>	<u>22,723,401</u>

(b) El periodo promedio de crédito otorgado por proveedores nacionales oscila entre 7 y 60 días, y entre 30 y 90 días para proveedores extranjeros. Los saldos vencidos no generan intereses.

11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Participación a los trabajadores por pagar	2,521,661	2,531,241
Vacaciones por pagar	1,287,667	1,013,331
Impuesto a las ganancias no domiciliados	614,901	696,243
Impuesto a las ganancias por pagar	177,439	812,861
Diversas	175,454	272,150
Compensación por tiempo de servicio	142,624	197,877
Administradora de fondos de pensiones	105,467	67,287
EsSalud	60,030	49,103
Comisiones por pagar	41,084	-
Tributos	22,978	131,331
Total	<u>5,149,306</u>	<u>5,771,424</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 (Revisado, nota 2.5) S/.	(Ingreso) gasto al estado de resultados integrales S/.	Al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 2.5) S/.	(Ingreso) gasto al estado de resultados integrales S/.	Al 31 de diciembre de 2014 S/.
Activo diferido					
Provisión de cobranza dudosa	96,372	(8,667)	87,705	54,047	141,752
Estimación para deterioro del valor de inventarios	265,301	360,677	625,978	(283,989)	341,989
Otras provisiones diversas	674,374	(674,374)	-	360,547	360,547
Total	<u>1,036,047</u>	<u>(322,364)</u>	<u>713,683</u>	<u>130,605</u>	<u>844,288</u>
Pasivo diferido					
Diferencias en tasas de depreciación de activo fijo	14,726,097	952,978	15,679,075	(1,980,947)	13,698,128
Total	<u>14,726,097</u>	<u>952,978</u>	<u>15,679,075</u>	<u>(1,980,947)</u>	<u>13,698,128</u>
Pasivo diferido, neto	<u>13,690,050</u>	<u>1,275,342</u>	<u>14,965,392</u>	<u>(2,111,552)</u>	<u>12,853,840</u>

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias incluida en la nota 14(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de S/.59,312 y S/.1,891,547, en el activo y pasivo diferido, respectivamente, generando una ganancia neta de S/.1,832,235 registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias", en el estado de resultados integrales.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Corriente	7,105,085	7,910,576
Diferido	<u>(2,111,552)</u>	<u>1,275,342</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>4,993,533</u>	<u>9,185,918</u>

(d) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>20,605,460</u>	<u>100.00</u>	<u>20,923,397</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	<u>6,181,638</u>	<u>30.00</u>	<u>6,277,019</u>	<u>30.00</u>
Efecto neto de partidas permanentes	644,130	3.13	2,908,899	13.90
Efecto de variación de tasas	<u>(1,832,235)</u>	<u>(8.89)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>4,993,533</u>	<u>24.23</u>	<u>9,185,918</u>	<u>43.90</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social de la Compañía está representado por 10,001 acciones comunes, suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades del exterior. Por el saldo del ajuste a moneda constante del capital acumulado hasta el ejercicio 2004 ascendente a S/.21,094,234 está pendiente la emisión de acciones comunes, y se presenta en el rubro de capital social.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje total de participación %
The Clorox Company	1	0.01
Clorox Manufacturing Company de Puerto Rico	1	0.01
The Clorox International Company	9,999	99.99
Total	10,001	100.00

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha alcanzado el límite requerido de reserva legal, equivalente al 20 por ciento del capital social emitido.

(c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1 por ciento por concepto del impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

La Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 10 de julio de 2014 y 17 de mayo de 2013 acordó el pago de dividendos por S/.6,902,500 y S/.9,225,524, respectivamente; con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores.

14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 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.

- (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 y del impuesto general a las ventas de la Compañía correspondientes a los años 2013 y 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Costo de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Inventario inicial de mercaderías y productos terminados, nota 6(a)	4,701,046	3,191,899
Inventario inicial de productos terminados en proceso, nota 6(a)	585,827	748,631
Inventario inicial de material primas, suministros, envases y etiquetas, y suministro, nota 6(a)	7,768,300	8,833,805
Compras de materias primas, envases y embalajes	56,634,710	46,868,926
Mano de obra directa e indirecta	8,075,682	5,471,265
Depreciación, nota 8(b)	1,701,206	938,663
Obsolescencia de inventarios, nota 6(d)	(73,711)	1,159,957
Servicios prestados por terceros	11,398,157	19,617,781
Costo asociados a arrendamiento implícito	2,468,873	2,591,366
Inventario final de mercaderías y productos terminados, nota 6(a)	(3,917,906)	(4,701,046)
Inventario final de productos terminados en proceso, nota 6(a)	(648,329)	(585,827)
Inventario final de materias primas, suministros, envases y etiquetas, y suministro, nota 6(a)	(7,282,751)	(7,768,300)
	<u>81,411,104</u>	<u>76,367,120</u>

16. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Servicios prestados por terceros	61,286,222	46,004,753
Cargas de personal	7,265,570	6,186,926
Estimación de cuentas de cobranza dudosa, nota 4(d)	718,824	478,511
Cargas diversas de gestión	598,932	395,229
Tributos	194,538	134,947
Depreciación, nota 8(b)	65,666	59,554
	<u>70,129,752</u>	<u>53,259,920</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Cargas diversas de gestión	5,499,810	5,647,113
Servicios prestados por terceros	3,946,787	3,977,213
Cargas de personal	2,573,864	2,865,474
Depreciación, nota 8(b)	311,123	712,753
Amortización, nota 9(a)	54,348	53,943
Tributos	32,278	33,207
Deterioro de marca, nota 9(a)	-	107,856
Total	12,418,210	13,397,559

18. Otros ingresos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Otros gastos		
Gastos diversos	(319,325)	(28,012)
	<u>(319,325)</u>	<u>(28,012)</u>
Otros ingresos		
Ingresos diversos	750,045	338,742
Ingresos por arrendamiento implícito	2,380,035	2,628,748
	<u>3,130,080</u>	<u>2,967,490</u>
Total	2,810,755	2,939,478

19. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía, y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, 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. Éstos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) 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 como se explica a continuación:

(i) 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, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) 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.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y otros instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha realizado transacciones con instrumentos financieros derivados.

(a) Cuentas por cobrar -

La Compañía efectúa sus ventas al contado y al crédito, las cuales, durante el año 2014, representaron aproximadamente el 90 y 10 por ciento (81 y 19 por ciento en el 2013), del total de ingresos del año. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Por las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia efectúa un

Notas a los estados financieros (continuación)

análisis individual por cada cliente respecto de su viabilidad financiera antes de iniciar negociaciones comerciales con el mismo, considerando las condiciones del crédito; asimismo, la base de datos de clientes está compuesta principalmente por clientes grandes a los cuales se les solicita garantías específicas antes de otorgarles dichos créditos; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro. La máxima exposición al riesgo de crédito, a la fecha del estado de situación financiera, es el valor en libros de cada clase de activo financiero, ver nota 4.

(b) Depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Dichos límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, proviene del saldo del rubro Efectivo y equivalentes de efectivo.

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 el riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Dicho análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que el importe de la deuda neta y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

(a) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene obligaciones financieras.

(b) Riesgo de moneda -

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de moneda se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de su moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias. Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía.

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 emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo son S/. 2.981 por US\$1 para la compra y S/. 2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

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

	2014 US\$	2013 US\$
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	966,154	259,147
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	372,600	969,235
Otras cuentas por cobrar	101,266	137,108
	<u>1,440,020</u>	<u>1,365,490</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	2,258,714	6,882,829
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	4,432,530	8,094,820
	<u>6,691,244</u>	<u>14,977,649</u>
Posición pasiva, neta	<u>(5,251,224)</u>	<u>(13,612,159)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/.1,017,420 (pérdida neta de S/.3,766,641 al 31 de diciembre de 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 los dólares estadounidense, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del gasto por 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:

Cambio en tipo de cambio %	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias	
	2014 S/.	2013 S/.
+5 puntos básicos	(785,371)	(1,903,116)
-5 puntos básicos	785,371	1,903,116
+10 puntos básicos	(1,570,743)	(3,806,232)
-10 puntos básicos	1,570,743	3,806,232

(c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla su riesgo a la escasez de fondos utilizando una proyección de flujos de caja a corto plazo para la determinación de faltantes de efectivo en el corto plazo, solicitando ampliaciones a las líneas de crédito establecidas y una proyección de flujos de caja a largo plazo para la determinación de deficiencias estructurales en faltantes de efectivo y posibilidades de inversión, considerando de ser requerido el financiamiento a mediano y largo plazo. Ambos flujos de caja son herramientas que la Gerencia usa para monitorear o mitigar cualquier riesgo de liquidez, programando todos los pagos futuros en base a las estimaciones de efectivo disponible.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Menos de 3 meses S/.	De 3 a 12 meses S/.	De 1 a 5 años S/.	Total S/.
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	23,646,608	1,916,087	-	25,562,695
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	7,642,116	5,606,739	-	13,248,855
Otras cuentas por pagar	2,525,662	-	-	2,525,662
Total	33,814,386	7,522,826	-	41,337,212
	Menos de 3 meses S/.	De 3 a 12 meses S/.	De 1 a 5 años S/.	Total S/.
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	15,055,570	7,667,831	-	22,723,401
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	19,667,773	2,993,301	-	22,661,074
Otras cuentas por pagar	2,028,975	-	-	2,028,975
Total	36,752,318	10,661,132	-	47,413,450

Riesgo de gestión de capital -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas por pagar comerciales	25,562,695	22,723,401
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	13,248,855	22,661,074
Otras cuentas por pagar	5,149,306	5,771,424
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(14,452,148)</u>	<u>(22,180,116)</u>
Deuda neta (a)	29,508,707	28,975,783
Capital y reservas	<u>21,106,235</u>	<u>21,106,235</u>
Capital y deuda neta (b)	<u>50,614,942</u>	<u>50,082,018</u>
Índice de apalancamiento (a / b)	<u>58%</u>	<u>58%</u>

21. Valor razonable

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

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

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

22. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2014 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.

