

HENKEL PERUANA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



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

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Henkel Peruana S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Henkel Peruana S.A. (una subsidiaria de Henkel KGaA), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las notas 1 a la 24 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidades de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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.

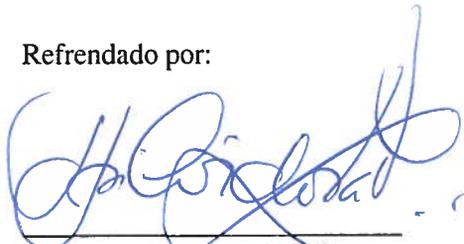
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Henkel Peruana S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Perú.

Lima, Perú

4 de junio de 2015

Refrendado por:



Juan José Cordova (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-18869



HENKEL PERUANA S.A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 27

HENKEL PERUANA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	2,763,220	5,399,363	Cuentas por pagar comerciales	11	9,089,743	6,357,099
Cuentas por cobrar comerciales	6	11,005,445	10,509,202	Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	435,887	55,039
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	234,912	22,639	Otras cuentas por pagar	12	828,039	627,224
Otras cuentas por cobrar	8	1,472,908	1,060,725			-----	-----
Inventarios	9	5,349,297	3,105,542	Total pasivo		10,353,669	7,039,362
Gastos contratados por anticipado		39,213	464,903			-----	-----
Total activo corriente		20,864,995	20,562,374				
		-----	-----	Patrimonio	13		
Activo no corriente				Capital emitido		11,982,600	11,982,600
Mobiliario, vehículos y equipo	10	142,961	198,516	Reserva legal		136,807	136,807
Impuesto a las ganancias diferido	22	786,565	306,762	Resultados acumulados		(631,389)	1,956,049
Otros activos		47,166	47,166			-----	-----
Total activo no corriente		976,692	552,444	Total patrimonio		11,488,018	14,075,456
		-----	-----			-----	-----
Total activo		21,841,687	21,114,818	Total pasivo y patrimonio		21,841,687	21,114,818
		=====	=====			=====	=====

Las notas 1 a la 24 adjuntas son parte integral de los estados financieros.

HENKEL PERUANA S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	14	39,954,596	47,989,125
Costo de ventas	15	(20,723,481)	(23,294,977)
Ganancia bruta		----- 19,231,115	----- 24,694,148
Gastos de administración	16	(2,974,164)	(2,988,321)
Gastos de venta	17	(18,206,509)	(19,631,903)
Otros ingresos	18	58,555	221,654
Otros gastos	19	(747,682)	(546,901)
(Pérdida) ganancia por actividades de operación		----- (2,638,685)	----- 1,748,677
Ingresos financieros		68,226	79,083
Gastos financieros		(4,411)	(2,155)
Diferencia de cambio, neta	4(a)	(333,713)	(441,066)
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a las ganancias		----- (2,908,583)	----- 1,384,539
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	21	321,145	(659,753)
(Pérdida) ganancia del ejercicio y total resultados integrales		----- ----- (2,587,438)	----- ----- 724,786

Las notas 1 a la 24 adjuntas son parte integral de los estados financieros.

HENKEL PERUANA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital emitido (nota 13(a))</u>	<u>Reserva legal (nota 13(b))</u>	<u>Resultados acumulados (nota 13(c))</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	11,982,600	11,982,600	136,807	1,231,263	13,350,670
Ganancia del ejercicio	-	-	-	724,786	724,786
Total de resultados integrales	<u>11,982,600</u>	<u>11,982,600</u>	<u>136,807</u>	<u>1,956,049</u>	<u>14,075,456</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>11,982,600</u>	<u>11,982,600</u>	<u>136,807</u>	<u>1,956,049</u>	<u>14,075,456</u>
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(2,587,438)	(2,587,438)
Total resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,587,438)</u>	<u>(2,587,438)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>11,982,600</u>	<u>11,982,600</u>	<u>136,807</u>	<u>(631,389)</u>	<u>11,488,018</u>

Las notas 1 a la 24 adjuntas son parte integral de los estados financieros.

HENKEL PERUANA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación		
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio	(2,587,438)	724,786
Ajustes a la utilidad del año:		
Impuesto a las ganancias diferido	(479,803)	218,534
Depreciación de mobiliario, vehículo y equipo	98,922	81,108
Provisión sobre bonificaciones a clientes	(349,383)	(311,606)
Enajenación de mobiliario, vehículo y equipo	9,577	38,611
Estimación (recupero) para deterioro de cuentas por cobrar	49,523	(77,273)
Estimación (recupero) por deterioro de inventarios	(16,123)	343
Aumento (disminución) en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(196,383)	3,273,874
Inventarios	(2,227,632)	123,653
Gastos contratados por anticipado	425,690	(449,968)
Cuentas por pagar comerciales	2,732,644	(1,140,352)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	380,848	(327,359)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(212,273)	249,409
Otras cuentas por cobrar	(412,183)	631,981
Otras cuentas por pagar	200,815	(1,590,981)
Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(2,583,199)	1,444,760
Actividades de inversión:		
Compra de mobiliario, vehículo y equipo	(52,944)	(32,546)
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(52,944)	(32,546)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(2,636,143)	1,412,214
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	5,399,363	3,987,149
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>2,763,220</u>	<u>5,399,363</u>

Las notas 1 a la 24 adjuntas son parte integral de los estados financieros.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Henkel Peruana S.A., (en adelante la Compañía), se constituyó en agosto de 1996, su domicilio legal es Carretera Central Km. 3.7, Ate Vitarte, Lima, donde desarrolla sus actividades económicas. La Compañía es una subsidiaria de Henkel KGaA de Alemania, la cual posee el 99.99% de las acciones.

(b) Actividad Económica

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la importación y venta de artículos de consumo y a la fabricación por cuenta de terceros de artículos de consumo. Comercializa cosméticos de la línea Schwarzkopf, entre otras, a través de su red de vendedores en Lima y provincias.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados para la aprobación a la Junta General de Accionistas y al Directorio que se realizará dentro del plazo establecido por ley para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 20 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (PCGA en Perú). Los PCGA en Perú corresponden a las disposiciones legales sobre la materia y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación, a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC), sin haber aplicado la NIIF 1 y con las prácticas contables aceptadas en Perú. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Información Financiera, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los comités de interpretaciones SIC e CINIIF.

Mediante Resolución N° 054-2014 EF/30 del 17 de julio de 2014 el CNC oficializó la NIIF 14 - Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas; y las Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos, y en Resolución N° 055-2014 EF/30 del 21 de julio de 2014, el CNC oficializó la versión 2014 de las NIIF. Asimismo, mediante Resolución N° 056- 2014 EF/30 del 6 de noviembre de 2014 se aprobó las modificaciones de las NIC 16 Propiedades, planta y equipo y a la NIC 41 Agricultura y las NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y mediante Resolución N° 057-2014 del 15 de diciembre 2014 se aprobó las modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos y Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014. Las normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2014, vigentes en Perú, son las NIC 1 a la 41, las NIIF 1 a la 15, las interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 21 y las interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 31.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En junio de 2011, se emitió la Ley N° 29720, “Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales” la que, entre otros aspectos, establece que las sociedades cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o excedan a tres mil unidades impositivas tributarias (UIT), deben preparar estados financieros de acuerdo con NIIF, someterlos a auditoría externa y presentarlos a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV). De esta forma, los estados financieros de las entidades alcanzadas por esta Ley deberán efectuar la adopción integral de las NIIF, lo que supone la aplicación de la NIIF 1, “Adopción por Primera Vez de las NIIF”. El 17 de diciembre de 2014 se emitió la Resolución SMV N° 028-2014-SMV/01 que indica lo siguiente:

- (i) Las sociedades que al cierre del año 2014 tengan ventas o activos mayores a 10,000 UIT, presentarán en el año 2015 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2014.
- (ii) Las sociedades que al cierre del año 2015 tengan ventas o activos mayores a 5,000 UIT, presentarán en el año 2016 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2015.
- (iii) Las sociedades que al cierre del año 2016 tengan ventas o activos mayores a 3,000 UIT, presentarán en el año 2017 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2016.

El plazo para la presentación de los estados financieros auditados es entre 1 y el 30 de junio del siguiente ejercicio económico, de acuerdo con un cronograma que será publicado por la SMV.

Asimismo, de acuerdo con la referida Resolución, la aplicación de las NIIF para las empresas que se encuentran incluidas en los puntos i), ii) y iii) anteriores serán vigentes a partir de los ejercicios económicos 2015, 2016 y 2017, respectivamente.

En ese sentido la Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos del proceso de adopción plena de NIIF de conformidad con lo dispuesto por la NIIF 1- Adopción por primera vez de las NIIF.

- (b) Responsabilidad de la Información
La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú (PCGA)
- (c) Bases de Medición
Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico.
- (d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación
Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros, cuyos criterios contables se describen más adelante, son las siguientes:

- Deterioro de cuentas por cobrar (nota 3(b))
- Deterioro de inventarios (nota 3(c))
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido (nota 3(m))
- Provisión por descuentos y bonificaciones a clientes por ventas (nota 3(j))
- Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias (nota 3(g))

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

(3) Principales Políticas Contables

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

(a) Efectivo y Equivalente en Efectivo

El efectivo y equivalente en efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a plazo en bancos de corto plazo altamente líquidos con vencimiento originales de tres meses o menos.

(b) Cuentas por Cobrar y Provisión para Pérdida por Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente provisión para pérdidas por deterioro.

La provisión para pérdida por deterioro de cuentas por cobrar es estimada de acuerdo a las políticas corporativas. Las cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 90 días y menor a 180 días se provisionan en 50% y aquellas mayores a 180 días se provisionan al 100%. El saldo de esta provisión es revisado periódicamente para ajustar dicho saldo a niveles necesarios y poder cubrir pérdidas en la cartera de clientes lo que será cargado a los resultados del ejercicio en el cual la gerencia determine la necesidad de dicha provisión. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales, los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Inventarios y Provisión por Deterioro de Inventarios

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que sea menor. El sistema de medición inicial para determinar el costo es el método estándar, al cierre de cada periodo la Compañía realiza un ajuste para llevar los saldos al Costo Promedio. Las existencias por recibir están registradas al costo de adquisición. El costo de la materia prima comprende los insumos adquiridos que luego son entregados a un tercero que efectúa el servicio de maquila.

La provisión para deterioro de inventarios se determina de manera específica, de acuerdo a la obsolescencia de cada partida, dicha provisión se cargará a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. En adición, de acuerdo con políticas corporativas, la Compañía considerará para el cálculo de provisión por obsolescencia los siguientes parámetros de antigüedad: i) sin movimiento por seis meses: 20%, ii) sin movimiento por un año: 50%, sin movimiento por más dos años: 100%.

(d) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la siguiente categoría préstamos y partidas por cobrar. La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(i) Activos financieros no derivados - Medición

Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

(ii) Pasivos financieros no derivados – Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

la Compañía tienen el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

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

(i) Activos Financieros

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

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

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

La provisión para pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a un año desde su fecha de su facturación y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(ii) Pasivos Financieros

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

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

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía 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.

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

(e) Valor Razonable

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

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

Jerarquía del valor razonable

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

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, por lo que la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Sucursal a esas fechas.

(f) Mobiliario, Vehículos y Equipo

El mobiliario, vehículos y equipo están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualesquiera pérdidas por deterioro del valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil. El costo de mobiliario, vehículos y equipo comprende un precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables así como cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del mobiliario, vehículos y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipo	Entre 5 y 10
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	4

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

(h) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

(i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso pueda ser medido confiablemente.

(j) Descuentos y Bonificaciones a Clientes por Ventas

Los descuentos se reconocen como una reducción al precio de lista de acuerdo a la evaluación de la gerencia con base en el mercado, los canales de distribución y el tipo de producto. Dicha evaluación se realiza en forma anual y es revisado cuando la gerencia considere necesario. Las bonificaciones a clientes por ventas se reconocen como una deducción de las ventas como incentivos a clientes por cumplimiento del volumen de ventas en campañas promocionales y lanzamientos de nuevos productos según acuerdos comerciales.

Dichos descuentos y bonificaciones a clientes por ventas se reconocerán en el estado de resultados integrales como una deducción de las ventas.

(k) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(l) Ingresos y Gastos Financieros

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

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Impuesto a la Ganancias y Ganancias Diferido

Impuesto a la ganancias

El activo o pasivo por impuesto a la ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. La tasa del impuesto a la renta aplicable a la Compañía es de 30 por ciento.

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.

(n) Beneficios a los Empleados

Participación en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias vigente, el cual se registra como gasto de personal en el rubro de gastos de administración y de ventas en el estado de resultados integrales.

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito.

La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(o) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(p) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido adoptados anticipadamente
Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los años anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el año contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el año contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía aún no ha evaluado el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros por no encontrarse en la obligatoriedad de presentar sus estados financieros bajo NIIF.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros*Marco de Gestión de Riesgo*

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía utiliza instrumentos financieros para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

El área de tesorería regional (México) en conjunto con la Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio) de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. Dichas áreas identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

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

Las actividades de la Compañía, generalmente en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

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

	<u>En US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:		
Efectivo y equivalente en efectivo	3,653	657
Cuentas por cobrar comerciales	2,824	103,941
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,839	8,103
	-----	-----
	12,316	112,701
	-----	-----
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(1,668,237)	(1,255,494)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(187,420)	(195,342)
	-----	-----
	(1,855,657)	(1,450,836)
	-----	-----
Posición pasiva, neta	(1,843,341)	(1,338,135)
	=====	=====

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Dichos saldos han sido expresados en S/. a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

En el año 2014, la Compañía registró pérdidas en cambio, neta por S/. 333,713 (pérdida en cambio por S/. 441,066 en el año 2013), los cuales se presentan en el rubro diferencia de cambio, en el estado de resultados integrales.

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)</u>	<u>En S/.</u>
Devaluación	5	(275,492)
Devaluación	10	(550,984)
Revaluación	5	275,492
Revaluación	10	550,984

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

(ii) Riesgo de tasa de interés

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen interés, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía, son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de intereses en el mercado.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en cuentas corrientes. Con respecto a las cuentas corrientes en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque coloca el efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. En relación a las cuentas por cobrar, la Compañía ha establecido políticas para asegurar que la venta de sus productos se efectúe a clientes con adecuado historial crediticio.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Riesgo de liquidez

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales.

Los pasivos que mantiene la compra son corrientes. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(d) Gestión de Capital

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio.

La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el efectivo y equivalente en efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales (nota 11)	9,089,743	6,357,099
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 7)	435,887	55,039
Otras cuentas por pagar (nota 12)	828,039	627,224
Menos: efectivo y equivalente en efectivo (nota 5)	(2,763,220)	(5,399,363)
Deuda neta	7,590,449	1,639,999
Total patrimonio	11,488,018	14,075,456
Ratio de apalancamiento	0.66	0.12

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalente en Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas corrientes (a)	563,220	1,899,363
Depósitos a plazo (b)	2,200,000	3,500,000
	-----	-----
	2,763,220	5,399,363
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera y depósitos a corto plazo, los cuales son de libre disponibilidad en bancos locales.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los depósitos a plazo corresponde a depósitos en moneda local de vencimiento menores a tres meses y a una tasa efectiva de 3.5% y 3.4%, respectivamente.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	2,763,220	5,399,363
	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas por cobrar	11,999,172	10,822,029
Entidades relacionadas (nota 7)	8,418	290,412
	-----	-----
	12,007,590	11,112,441
Menos, provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(485,762)	(436,239)
Menos, provisión sobre bonificaciones a clientes	(516,383)	(167,000)
	-----	-----
	11,005,445	10,509,202
	=====	=====

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las provisiones sobre bonificaciones a clientes por ventas, han sido registradas con base en la evaluación efectuada por la gerencia de la Compañía, las que están relacionadas a los acuerdos comerciales con los clientes por cumplimientos de ventas.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	En S/.			
	2014		2013	
	Deterioradas	No Deterioradas	Deterioradas	No Deterioradas
Vigentes	-	11,213,318	-	10,405,276
Vencidas hasta 30 días	-	308,510	-	270,925
Vencidas más de 31 días	485,762	-	436,239	-
	-----	-----	-----	-----
	485,762	11,521,828	436,239	10,676,201
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las cuentas por cobrar vencidas y no deterioradas están relacionadas con clientes que no tienen historial de incumplimiento y con los cuales se mantiene una relación comercial activa.

El movimiento anual de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	436,239	513,512
Adiciones del periodo (nota 17)	49,523	-
Recuperos	-	(77,273)
	-----	-----
	485,762	436,239
	=====	=====

La provisión para cuentas por cobrar deterioradas se incluye en el rubro gastos de administración en el estado de resultados integrales. Los montos cargados a la provisión generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

El movimiento anual de la provisión por bonificaciones a clientes por ventas ha sido como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	167,000	478,606
Adiciones del periodo	516,383	167,000
Deducciones	(167,000)	(478,606)
	-----	-----
	516,383	167,000
	=====	=====

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las adiciones por bonificaciones se registran descontados de los ingresos (nota 14) como acuerdos comerciales.

(7) Transacciones con Partes Relacionadas

El movimiento en el año 2014 de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas fue como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Por cobrar comerciales (nota 6):		
Henkel Colombiana S.A.S.	8,418	98
Henkel Ecuatoriana S.A.	-	290,314
	-----	-----
	8,418	290,412
	=====	=====
Otras cuentas por cobrar:		
Henkel Corporation Cash Pool (a)	17,407	22,639
Henkel Chile Ltda.	217,505	-
	-----	-----
	234,912	22,639
	=====	=====
Por pagar comerciales (nota 11):		
Henkel Capital S.A. de C.V.	192,868	-
Henkel Colombiana S.A.S. (b)	4,400,280	3,454,831
	-----	-----
	4,593,148	3,454,831
	=====	=====
Otras cuentas por pagar:		
Henkel AG & Co. KGaA (c)	242,774	20,139
Henkel Capital S.A. de C.V.	193,113	31,748
Henkel Ecuatoriana S.A.	-	3,152
	-----	-----
	435,887	55,039
	=====	=====

(a) Las otras cuentas por cobrar a Henkel Corporation – Order to Cash Department corresponden al saldo que mantiene la Compañía en el denominado “Cash Pool”, en el cual se transfieren, según instrucciones corporativas, los excedentes de caja y efectivo originado por el flujo de operaciones de la Compañía. Dichos fondos son devueltos a la Compañía en el momento que este lo solicite.

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen vencimiento específico, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(b) Las cuentas por pagar a Henkel Colombiana corresponden principalmente a compra de mercaderías, materia prima, envases.

(c) Las cuentas por pagar a Henkel AG & Co. KGaA corresponde principalmente a las regalías por el uso de la marca Schwarzkopf en Perú y derechos de propiedad asociados a marcas del Grupo Henkel.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden:

	En S/.	
	2014	2013
Ingresos por ventas de bienes y servicios:		
Henkel Colombiana S.A.S.	7,794	165,936
Henkel Ecuatoriana S.A.	-	543,625
Compras y Gastos incluidos en el costo de ventas:		
Henkel Colombiana S.A.S. (a)	16,816,206	21,423,413
Henkel Capital S.A. de C.V.	732,935	-
Henkel Ecuatoriana	-	36,591
Gastos por Regalías y otros servicios:		
Henkel AG & Co. KGaA	1,688,728	1,677,176
Henkel Capital S.A. de C.V.	680,899	647,315

En general, las transacciones entre la Compañía y las empresas relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros.

Remuneraciones al personal clave

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2014 ascendieron aproximadamente a S/. 1,492,000 (aproximadamente S/. 1,337,000 durante el año 2013), los cuales incluyen beneficios a corto plazo y beneficios por terminación.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Crédito por ITAN (a)	279,565	279,565
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias (b)	894,545	664,014
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	164,882	-
Otras cuentas por cobrar	133,916	117,146
	-----	-----
	1,472,908	1,060,725
	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene un crédito por Impuesto Temporal a los Activos Netos de años anteriores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se encuentra evaluando la recuperabilidad de dicho crédito.
- (b) Este rubro comprende principalmente pagos a cuenta de ejercicios anteriores, la Compañía tiene planificado solicitar la devolución de una parte de ellos por un importe de S/. 769,816 y aplicar como crédito el resto.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Inventarios

Comprende lo siguiente:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	3,160,597	1,492,496
Productos terminados	864,717	779,707
Materias primas y auxiliares	47,465	102,067
Envases y embalajes	165,882	106,453
Inventarios por recibir	1,159,646	689,952
	-----	-----
	5,398,307	3,170,675
Menos:		
Estimación por deterioro de inventarios	49,010	65,133
	-----	-----
	5,349,297	3,105,542
	=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento en la estimación por deterioro de existencias fue como sigue:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	65,133	64,790
Adiciones del periodo	12,796	21,055
Recupero	(28,919)	(20,712)
	-----	-----
Saldo final	49,010	65,133
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, es suficiente el registro de la provisión por deterioro de inventarios (que incluye provisión por materiales obsoletos o de lento movimiento) a la fecha del estado de situación financiera.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Mobiliario, Vehículos y Equipo

El movimiento en el costo y depreciación acumulada de mobiliario, vehículos y equipo en los años 2014 y de 2013 fue como sigue:

2014	En S/.			Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros	
Costo:				
Mobiliario y Equipo	600,636	17,100	(258,513)	359,223
Unidades de transporte	273,660	-	(129,571)	144,089
Equipos diversos y de cómputo	307,020	35,844	(23,011)	319,853
	-----	-----	-----	-----
	1,181,316	52,944	(411,095)	823,165
	-----	=====	=====	-----
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y Equipo	538,861	40,358	(248,553)	330,666
Unidades de transporte	223,012	20,998	(135,072)	108,938
Equipos diversos y de cómputo	220,927	37,566	(17,893)	240,600
	-----	-----	-----	-----
	982,800	98,922	(401,518)	680,204
	-----	=====	=====	-----
	198,516			142,961
	=====			=====
2013	En S/.			
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Retiros	Saldos al 31.12.2013
Costo:				
Mobiliario y Equipo	684,222	-	(83,586)	600,636
Unidades de transporte	304,816	-	(31,156)	273,660
Equipos diversos y de cómputo	471,710	32,546	(197,236)	307,020
	-----	-----	-----	-----
	1,460,748	32,546	(311,978)	1,181,316
	-----	=====	=====	-----
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y Equipo	586,820	28,172	(76,131)	538,861
Unidades de transporte	207,422	15,590	-	223,012
Equipos diversos y de cómputo	380,817	37,346	(197,236)	220,927
	-----	-----	-----	-----
	1,175,059	81,108	(273,367)	982,800
	-----	=====	=====	-----
	285,689			198,516
	=====			=====

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El gasto por depreciación por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de administración (nota 16)	29,990	25,431
Gastos de venta (nota 17)	68,932	55,677
	-----	-----
	98,922	81,108
	=====	=====

(11) Cuentas por Pagar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Terceros	4,496,595	2,902,268
Partes relacionadas (nota 7)	4,593,148	3,454,831
	-----	-----
	9,089,743	6,357,099
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de este rubro incluye principalmente cuentas por pagar por la adquisición de mercadería, materia prima y envases y embalajes.

(12) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Tributos y contribuciones	128,778	13,137
Compensación por tiempo de servicios	31,210	29,139
Vacaciones por pagar	201,540	253,526
Provisiones diversas (a)	466,511	331,422
	-----	-----
	828,039	627,224
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía incluye principalmente en provisiones diversas: la provisión para bonos por S/. 120,511, la provisión por reestructuración por S/. 244,094 y la provisión para reclutamiento por S/. 101,906.

Durante el año 2014 la Compañía constituyó una provisión por reestructuración del área de ventas por S/. 359,344, de los cuales utilizó S/. 135,033. La reestructuración fue finalizada en marzo 2015. El importe no utilizado de S/. 224,311, fue reversado y ha sido incluido en el periodo 2015.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital está representado por 11,982,600 acciones, de S/. 1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

La estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 1.00	1	0.001
De 1.01 a 100.00	1	99.999
	-----	-----
Total	2	100.00
	=====	=====

(b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la ganancia 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.

En años anteriores la Compañía registró en el rubro de reserva legal el importe de S/.136,807 correspondiente al ejercicio 2012, la cual está pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas. Durante el año 2014 la Compañía no asignó reserva legal.

(c) Resultados Acumulados

De acuerdo con la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos, neta del impuesto retenido, ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

(14) Ingresos de Actividades Ordinarias

Comprende lo siguiente:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por venta de Mercaderías	63,814,605	73,900,923
Descuentos (a)	(23,860,009)	(25,911,798)
	-----	-----
	39,954,596	47,989,125
	=====	=====

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, los descuentos están compuestos principalmente por: (i) Acuerdos Comerciales entre la Compañía y los clientes, en donde convienen objetivos de fortalecimiento de marca, rotación y venta de productos y por S/. 16,974,756 (S/. 22,102,762 en el año 2013), (ii) reducción en el precio lista por S/. 6,885,253 (S/. 3,809,036 en el año 2013). Los descuentos se realizan mediante emisiones de notas de crédito o disminución en las mismas facturas.

(15) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Inventario inicial de productos terminados y mercaderías (nota 9)	2,272,203	1,663,525
Inventario inicial de materias primas e insumos (nota 9)	208,520	294,627
Compra de mercaderías	22,344,114	22,065,129
Compra de materias primas e insumos	153,426	1,752,076
Inventario final de materias primas e insumos (nota 9)	(213,345)	(208,520)
Inventario final de productos terminados y mercaderías (nota 9)	(4,025,314)	(2,272,203)
Provisión (reversión) de deterioro de existencias (nota 9)	(16,123)	343
	-----	-----
	20,723,481	23,294,977
	=====	=====

Las compras de mercadería se realizan principalmente a partes relacionadas tal como se menciona en la nota 7, en el año 2014 se realizaron compras a un proveedor local por un evento específico.

(16) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (a)	866,074	1,111,800
Servicios prestados por terceros	1,433,046	1,408,151
Cargas diversas de gestión	595,531	520,212
Depreciación (nota 10)	29,990	25,431
Provisión deterioro de cuentas por cobrar (nota 6)	49,523	(77,273)
	-----	-----
	2,974,164	2,988,321
	=====	=====

- (a) La disminución de dicha partida obedece principalmente a que en el año 2013 se registró la provisión por participación de utilidades, la cual en este periodo no se otorgó.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos de Venta

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de personal	2,685,013	2,916,947
Servicios prestados por terceros	5,961,786	5,812,711
Cargas diversas de gestión	503,858	1,266,768
Depreciación (nota 10)	68,932	55,677
Publicidad y Marketing (a)	8,986,920	9,579,800
	-----	-----
	18,206,509	19,631,903
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los gastos por publicidad y marketing corresponden principalmente a actividades promocionales en los puntos de ventas en los 3 canales de distribución: farmacias, supermercados y mayoristas. Así como gastos de publicidad en medios de comunicación como televisión, revistas y otras publicaciones.

(18) Otros Ingresos

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Reclamos	-	175,001
Otros ingresos	58,555	46,653
	-----	-----
	58,555	221,654
	=====	=====

(19) Otros Gastos

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos por multas (a)	139,826	90,651
Gastos de reestructuración (b)	359,344	-
Gastos por traslado de almacén (c)	137,029	256,000
Otros gastos (d)	111,483	200,250
	-----	-----
	747,682	546,901
	=====	=====

(a) Los gastos por multas corresponden principalmente a pagos por la fiscalización de la Administración Tributaria SUNAT.

(b) Dichos gastos corresponden a la reestructuración realizada en el área de ventas durante el 2014 (nota 12(a)).

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (c) La Compañía incurrió en gastos por traslados de almacén realizados en el mes de Octubre del 2014.
- (d) Este rubro comprende principalmente S/. 101,906 relacionado a la provisión por el reclutamiento del gerente general que se pagó a un Head Hunter.

(20) Participación de los Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a las ganancias.

En el año 2014 la Compañía no determinó participación corriente por la pérdida del ejercicio (S/. 118,907 en el año 2013).

(21) Situación Tributaria

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

Durante el año 2014, la Administración Tributaria efectuó la revisión del impuesto a las ganancias del ejercicio 2011, como resultado la Compañía ha recibido las resoluciones de determinación y de multa formulados por dicha autoridad ascienden a S/. 24,235.

- (b) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

La Compañía, ha evaluado reestimar el impuesto a las ganancias diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la ganancia descritas previamente, a partir del siguiente periodo.

Compañía ha determinado una pérdida tributaria de S/. 1,441,397 por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (S/. 410,229 materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2013). La Gerencia de la Compañía ha optado por aplicar el sistema "a" De acuerdo con lo previsto en el artículo 50° de la Ley del Impuesto a la Renta.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (i) El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En S/.	
	2014	2013
Corriente	-	410,229
Ajuste por regularización del impuesto a las ganancias del año anterior	(158,658)	30,990
Diferido (nota 22)	479,803	218,534
	-----	-----
	(321,145)	659,753
	=====	=====

- (c) Para los efectos del Impuesto a las Ganancias, Impuesto General a las Ventas, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior, se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia a los ya registrados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del ITAN es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos que exceda S/. 1,000,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del impuesto a las ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.
- (e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de impuesto a las ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

HENKEL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (f) La conciliación de la tasa efectiva combinada del impuesto a las ganancias es como sigue:

	2014		2013	
	En S/.	%	En S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	(2,908,583)	100	1,384,539	100
Impuesto a las ganancias teórico	(872,575)	(30)	415,362	30
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Ajuste por regularización del impuesto a las ganancias del año anterior	(158,658)	(5)	30,990	2
Diferencias permanentes	1,352,378	46	213,401	15
Impuesto a las ganancias registrado según tasa efectiva	(321,145)	11	659,753	47

(22) Impuesto a las Ganancias Diferido

El movimiento en el pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido, y la descripción de las diferencias temporales que le dieron origen, es como sigue:

	En S/.				
	1 de enero de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2014
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	154,054	(23,182)	130,872	14,857	145,729
Provisión para desvalorización de inventarios	19,437	103	19,540	(4,837)	14,703
Depreciación acumulada de activo fijo	5,546	-	5,546	-	5,546
Provisión por rebates	143,582	(93,482)	50,100	(50,100)	-
Provisión de vacaciones pendientes	58,342	14,139	72,481	(18,705)	53,776
Provisiones genéricas	144,335	(116,112)	28,223	32,557	60,780
Provisión de reestructuración	-	-	-	73,228	73,228
Pérdida del ejercicio	-	-	-	432,803	432,803
Total	525,296	(218,534)	306,762	(479,803)	786,565

(23) Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene compromisos y contingencias que requieran revelarse en el presente estado financiero.

(24) Eventos Subsecuentes

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