



PRODUCTOS AVON S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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

PRODUCTOS AVON S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Dictamen de los auditores independientes (versión traducida al inglés)	3 - 4
Estado individual de situación financiera	5
Estado individual de resultados integrales	6
Estado individual de cambios en el patrimonio	7
Estado individual de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros individuales	9 - 40

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Productos Avon S.A.

20 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Productos Avon S.A.** (una subsidiaria de Avon International Operations Inc., empresa domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 27 adjuntas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización 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 que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



20 de mayo de 2015
Productos Avon S.A.

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 **Productos Avon S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gregorio Sponcio y Asociados

Refrendado por

Luis W. Montero

_____(socio)

Luis W. Montero
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-17729



(Free translation from the original in Spanish)

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of
Productos Avon S.A.

May 20, 2015

We have audited the accompanying individual financial statements of **Productos Avon S.A.** (a subsidiary of Avon International Operations Inc., entity domiciled in the United States of America) which comprise the individual statement of financial position at December 31, 2014 and 2013, and the individual statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year ended December 31, 2014 and 2013, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes included in Notes 1 to 27.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with International Standards on Auditing approved for their application in Peru by the Board of Deans of the Institute of Certified Accountants of Peru. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatements.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red inscrita en la Partida No. 11028527. Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



May 20, 2015
Productos Avon S.A.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of **Productos Avon S.A.** at December 31, 2014 and 2013 and of their financial performance and cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Joseph A. Ponce y Asociados

Countersigned by

Luis W. Montero

_____(partner)

Luis W. Montero
Peruvian Certified Public Accountant
Registration No. 01-17729

Note: For the convenience of the reader, only the report of the independent auditors has been translated into English. The financial statements and explanatory notes originally in Spanish have not been subject to translation.

PRODUCTOS AVON S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	3,203	10,996	14	47,140	40,081
Cuentas por cobrar comerciales	7	32,778	28,179	8	5,743	8,230
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	8	128,401	113,760			
Otras cuentas por cobrar		2,076	3,143		4,611	5,100
Existencias	9	29,565	28,242	15	9,321	10,036
Gastos pagados por anticipado	10	9,192	13,249	16	18,190	23,005
Total activo corriente		205,215	197,569		86,005	86,452
ACTIVO NO CORRIENTE						
Instalaciones, maquinaria y equipo	12	9,944	11,174	13	102	445
Activos intangibles		2,260	805		102	445
Impuesto a la renta diferido activo	11	11,260	9,544		86,107	86,897
Total activo no corriente		23,464	21,523			
TOTAL ACTIVO		228,679	219,092		228,679	219,092
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar comerciales						
Cuentas por pagar a empresas relacionadas						
Otras cuentas por pagar:						
Tributos						
Remuneraciones y participaciones						
Diversas						
Total pasivo corriente						
PASIVO NO CORRIENTE						
Deuda a largo plazo						
Total del pasivo no corriente						
Total pasivo						
PATRIMONIO						
Capital					49,821	49,821
Reserva legal					9,363	9,363
Resultados acumulados					83,388	73,011
Total patrimonio					142,572	132,195
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		228,679	219,092		228,679	219,092

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 40 forman parte de los estados financieros individuales.

PRODUCTOS AVON S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ventas netas		453,499	475,000
Costo de ventas	20	(182,489)	(189,904)
Utilidad bruta		271,010	285,096
Gastos de operación:			
Gastos de venta	21	(155,491)	(165,772)
Gastos de administración	22	(76,870)	(73,721)
Gastos diversos	24	(340)	(4,076)
Ingresos diversos	24	1,742	269
		(230,959)	(243,300)
Utilidad de operación		40,051	41,796
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros	25	6,011	3,448
Gastos financieros	25	(77)	(58)
Diferencia en cambio, neta		(3,893)	(4,382)
		2,041	(992)
Utilidad antes de impuesto a la renta		42,092	40,804
Impuesto a la renta	18-b)	(12,715)	(14,762)
Utilidad y resultados integrales del año		29,377	26,042

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 40 forman parte de los estados financieros individuales.

PRODUCTOS AVON S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Capital</u> S/.000	<u>Reserva legal</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	49,821	7,776	56,556	114,153
Transferencia a la reserva legal	-	1,587	(1,587)	-
Distribución de dividendos	-	-	(8,000)	(8,000)
Utilidad del año y resultados integrales	-	-	<u>26,042</u>	<u>26,042</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>49,821</u>	<u>9,363</u>	<u>73,011</u>	<u>132,195</u>
Distribución de dividendos	-	-	(19,000)	(19,000)
Utilidad del año y resultados integrales	-	-	<u>29,377</u>	<u>29,377</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u><u>49,821</u></u>	<u><u>9,363</u></u>	<u><u>83,388</u></u>	<u><u>142,572</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 40 forman parte de los estados financieros individuales.

PRODUCTOS AVON S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.000	2013 S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta		29,377	26,042
Ajustes a la utilidad del año que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	7	19,043	17,953
Provisión para desvalorización de existencias	9	3,164	7,092
Depreciación	12	1,969	1,907
Amortización	19	31	31
Retiro de activo fijo	12	98	102
Impuesto a la renta diferido	11 y 18	(1,716)	(510)
Castigos de cuentas por cobrar		(18,245)	(17,864)
Destrucciones y retiros de existencias		(5,062)	(7,156)
Variación neta en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(5,396)	3,043
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		276	(50)
Otras cuentas por cobrar		1,067	(1,688)
Existencias		575	68
Gastos pagados por anticipado		4,057	(1,272)
Cuentas por pagar comerciales		7,060	449
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(2,487)	1,222
Tributos		(490)	(4,888)
Otras cuentas por pagar		(4,739)	7,003
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>28,582</u>	<u>31,484</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compra de maquinaria y equipo		(803)	(1,827)
Compra de activos intangibles		(1,486)	(551)
Cobro de préstamos otorgados a partes relacionadas		114,325	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas (incluye intereses)		(129,068)	(16,322)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(17,032)</u>	<u>(18,700)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de dividendos		(19,000)	(8,000)
Pago de arrendamientos financieros		(343)	-
Obtención de deuda a largo plazo		-	384
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		<u>(19,343)</u>	<u>(7,616)</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		(7,793)	5,168
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>10,996</u>	<u>5,828</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>3,203</u>	<u>10,996</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO			
Compra de equipos diversos y equipos de cómputo mediante contratos de arrendamiento financiero		-	(465)

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 40 forman parte de los estados financieros individuales.

PRODUCTOS AVON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Productos Avon S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Avon International Operations Inc. empresa domiciliada en los Estados Unidos de América (en adelante la Matriz), cuya participación en las acciones representativas del capital de la Compañía es de 79.73%. La Compañía se constituyó en Perú el 30 de junio de 1981 y su domicilio legal es Carretera Central Km. 4.7, Santa Anita; Lima, Perú.

b) Actividad económica -

Su actividad principal es la comercialización de productos cosméticos de la marca Avon, cuya fabricación encarga a terceros) y de productos afines que adquiere de sus empresas relacionadas del exterior y de terceros.

La Compañía y su afiliada Avon Products, Inc. (Estados Unidos de América) suscriben en 2008, un contrato de uso indefinido de la marca comercial "Avon". Como contraprestación por el uso de la marca la Compañía paga una regalía equivalente a 4% de las ventas netas de productos terminados y de 6% por el uso del derecho de marca, patente e información técnica. La obligación generada en el año se muestra en la cuenta costo de venta del estado individual de resultados integrales (nota 20).

c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros individuales del año 2014 adjuntos serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del ejercicio 2014 adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en todos los años presentados, a menos de que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros individuales -

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en los estados financieros individuales es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros individuales surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La presentación en el estado individual de situación financiera distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos se consideran corrientes si su vencimiento está pactado dentro del año siguiente al de la fecha de los estados financieros individuales o si su realización o liquidación se producirá dentro del ciclo normal de las operaciones.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con NIIF, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad (moneda funcional). Los estados financieros individuales se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en los casos de partidas que son remedidas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado individual de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias.

2.4 Activos financieros -

2.4.1 Clasificación -

Los activos financieros se clasifican como sigue: i) a valor razonable a través de resultados, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros disponibles para la venta y iv) activos financieros a ser mantenidos hasta el vencimiento.

La Compañía clasifica sus activos financieros considerando el propósito para el cual se adquirieron. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía sólo tiene activos financieros de la categoría préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros clasificados como préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes y/o servicios a un deudor sin tener intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas y el efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva menos cualquier provisión por deterioro (nota 2.6).

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible que permita compensarlos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal no debe estar supeditado a los acontecimientos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal de los negocios y en el caso de incumplimiento en el pago, insolvencia o quiebra de la empresa o de la contraparte.

2.6 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce sólo si la evidencia de deterioro es objetiva y se produce como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras como el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando exista información objetivamente observable que indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

El monto de la pérdida por deterioro los activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar), se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en el caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y tal reducción se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7 Existencias -

Las existencias se reconocen al costo o su valor neto de realización, el que sea menor, sobre la base del método promedio ponderado. Los materiales, repuestos y accesorios se reconocen al menor de su costo (sobre la base del método de promedio ponderado) o de su costo de reposición. Las existencias por recibir se reconocen al costo por el método de identificación específica. El costo de adquisición de las existencias incorpora el costo de fletes e impuestos aplicables no reembolsables y otros costos relacionados con poner las existencias en condiciones de venta o de consumo, según corresponda.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados.

La Gerencia constituye provisiones por desvalorización de existencias por aquellos bienes clasificados como "discontinuados" y "no vendibles", sobre la base de estándares de comercialización, rotación y niveles de inventarios establecidos por la Gerencia.

2.8 Instalaciones, maquinaria y equipo -

Los activos de la cuenta instalaciones, maquinaria y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiera, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de instalaciones, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo estima la Gerencia, y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al gasto en el período en el que éstos se incurren.

Los costos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de instalaciones, maquinaria y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que es reemplazado. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los costos de los activos en etapa de adquisición o construcción se capitalizan como un componente separado. Tales activos se reclasifican posteriormente a su categoría definitiva una vez concluido el proceso de construcción, y los activos están listos para su uso previsto. Estos activos se deprecian a partir de ese momento.

El costo de las mejoras realizadas en locales arrendados se reconocen en como parte de la cuenta Instalaciones, maquinaria y equipo cuando la gerencia espera que futuros beneficios económicos fluyan a la entidad. El plazo de depreciación de estos activos corresponde al que resulte menor entre el plazo del contrato y la vida útil del activo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente salvo que exista evidencia de que se cometió un error al estimar al establecer los estimados; en cuyo caso los ajustes que correspondan se reflejan retrospectivamente.

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	15
Muebles y enseres	Entre 12 y 15
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Equipo de cómputo	Entre 5 y 10
Equipo diverso	Entre 5 y 12

Deterioro y venta -

Las partidas de instalaciones, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o de su posterior venta. El tratamiento contable consiste en reconocer los ingresos por la transacción y la baja del valor en libros del activo; cualquier diferencia se afecta al rubro "Ingresos (gastos) diversos" en el estado de resultados integrales.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si su valor en libros es mayor que el estimado de su valor recuperable. Cualquier exceso del valor en libros sobre el valor recuperable de los activos se reconoce en resultados del periodo como pérdida por deterioro.

2.9 Activos intangibles -

Los activos intangibles incluyen principalmente programas de cómputo y sus licencias de uso. Estos activos se muestran al costo de adquisición neto de su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce en resultados por el método de línea recta en el estimado de su vida útil de 10 años.

La vida útil de estos activos se revisa anualmente para asegurar que el periodo de amortización corresponda al periodo de beneficios económicos previsto para los activos.

2.10 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que tienen vida útil indefinida no son objeto de amortización y su valor en libros se somete a pruebas anuales de deterioro. Los activos objeto de amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor que resulte de comparar su valor razonable menos los costos para realizar su venta y su valor en uso. El valor razonable es el monto que se obtendría de la venta de un activo de un partícipe de mercado. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo.

Las pérdidas por deterioro de activos se reconocen en el estado individual de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si el valor recuperable del activo se incrementa respecto del valor que se asignó en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados usados para determinarlo. El extorno de pérdidas por deterioro previamente reconocidas no debe dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que correspondería, neto de su depreciación, de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. El extorno de las pérdidas por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Gerencia no ha identificado eventos o circunstancias que se consideren indicios de que el valor en libros de sus activos podría no ser recuperado; en consecuencia, a esas fechas no ha sido necesario someter a los activos de la Compañía a pruebas de deterioro.

2.11 Pasivos financieros - reconocimiento y medición -

2.11.1 Clasificación -

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y ii) otros pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha clasificado a sus pasivos la categoría de otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros incluyen a las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, las cuentas por pagar a partes relacionadas y las otras cuentas por pagar (notas 8, 13, 14, 15 y 16). Estas partidas se reconocen en el pasivo corriente cuando su vencimiento es dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del estado individual de situación financiera; si su plazo de vencimiento es mayor, se presentan como pasivos no corrientes.

2.11.2 Reconocimiento y medición -

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, estos se miden a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados durante el período del préstamo usando el método de tasa efectiva de interés.

2.12 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones por la adquisición de bienes y servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si su vencimiento es dentro de un año contado desde la fecha del estado de situación financiera. Si su vencimiento es por un plazo mayor se presentan como pasivos no corrientes.

2.13 Arrendamientos

i) Arrendamientos operativos -

Los arrendamientos operativos, en los que la Compañía es el arrendatario, son aquellos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

ii) Arrendamientos financieros -

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los futuros pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento incorpora una porción de la deuda adquirida y el cargo financiero. La parte corriente de la obligación se muestra como otras cuentas por pagar diversas y la no corriente como deuda a largo plazo en el estado de situación financiera. El cargo financiero se trata como gasto financiero (nota 25) y se carga al estado de resultados integrales (o se capitaliza de estar relacionado con activos calificables) en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los activos

adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil o, en el período del arrendamiento si no se tiene certeza de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año que se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente como otros resultados integrales o en el patrimonio comprendé al impuesto a la renta corriente y al diferido.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera

El impuesto a la renta diferido se provisiona por todas las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de los activos y los pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se calcula usando la tasa y la legislación promulgadas sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera e.

Las diferencias temporales deducibles se reconocen hasta el límite de las diferencias temporales gravables. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar el beneficio tributario. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida de que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el beneficio tributario.

2.15 Costos de endeudamiento -

Los costos de endeudamientos generales y específicos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que requieren de un período sustancial para ponerlos en condición de uso esperado se agregan a su costo hasta la fecha en que los activos estén sustancialmente listos para su uso esperado.

2.16 Beneficios a los trabajadores -

a) Participación en las utilidades -

Los trabajadores de la Compañía tienen derecho legal de participar de las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades corresponde a 8% de la materia imponible (antes de la participación) determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente a la fecha de los estados financieros.

b) Gratificaciones -

Los trabajadores de la Compañía tienen derecho legal a percibir dos remuneraciones adicionales en los meses de Julio y diciembre de cada año.

c) Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios de los trabajadores corresponde a sus derechos indemnizatorios. La compensación es equivalente a una remuneración adicional por año de servicios. Esta compensación se debe depositar en los meses de mayo y noviembre de cada año en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores. Cada depósito asciende a media remuneración vigente a la fecha del 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.

d) Vacaciones -

Los trabajadores de la Compañía tienen derecho legal a treinta días de vacaciones remuneradas al año. Las vacaciones del personal se reconocen sobre la base del devengo. La obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de sus servicios se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

2.17 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable requiera la entrega de recursos que involucran beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje los riesgos específicos del pasivo. La realización del descuento conforme se produce el paso del tiempo hasta su vencimiento actualiza el valor de la obligación con cargo a gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Las provisiones por reestructuración se reconocen cuando existe un plan formal y detallado y se ha producido entre los afectados la expectativa de que se llevará a cabo. La provisión se reconoce al valor razonable de los montos requeridos para llevar a cabo la reorganización determinada sobre la base del valor presente de los desembolsos estimados.

No se reconoce provisiones para pérdidas operativas futuras.

2.18 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros a menos que sea probable que se requiera de desembolsos para su cancelación. Los pasivos contingentes se exponen en las notas a los estados financieros, a menos que se estime que es remoto el uso de recursos en el futuro.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se exponen cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

2.19 Capital social -

Las acciones comunes se presentan en el patrimonio.

2.20 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Los ingresos se muestran netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

a) Venta de mercadería -

Los ingresos por la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos, se han transferido a los representantes de ventas, lo que ocurre al momento con la entrega de los bienes.

Las ventas se muestran netas de los descuentos y las devoluciones. La Compañía identifica estos conceptos por separado.

b) Intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de tasa efectiva de interés

2.21 Acuerdos de distribución de dividendos -

Los acuerdos de distribución de dividendos se reconocen como pasivo en el período en el que son aprobados por los accionistas.

2.22 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha en que se entrega la mercadería al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen.

2.23 Reclasificaciones a los Estados financieros -

En la preparación de los estados financieros de 2014 la Compañía muestra en la cuenta gastos pagados por anticipado los incentivos a la venta neto del saldo de productos obsoletos. Este concepto por S/4,470,000 se mostró en la cuenta otras cuentas por pagar diversas al 31 de diciembre de 2013. Con el objeto de presentar información comparable, la Compañía ha corregido los saldos de las cuentas mencionadas de 2013.

2.24 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -

Las NIIF o CINIF vigentes por primera vez en el año 2014 no han tenido impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas vigentes para los estados financieros anuales que se inicien al o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", que cubre aspectos de clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009, octubre de 2010 y octubre 2014 y reemplaza las secciones de la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición que trata sobre la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en su reconocimiento inicial en dos categorías de medición: activos financieros medidos a valor razonable y activos financieros medidos al costo amortizado, en función del modelo de negocio utilizado por la entidad para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Con relación a los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales y no, en el estado de resultados integrales, a menos de que esto cree una divergencia contable. La Compañía se encuentra en proceso de evaluación sobre el impacto de esta nueva norma. La aplicación de esta NIIF aún no tiene fecha establecida; sin embargo, se estima que sería a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 15, "Reconocimiento de ingresos provenientes de contratos con clientes", la cual reemplaza la NIC 11 - Contratos de construcción y la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias y desarrolla un único criterio para el reconocimiento de los ingresos, el cual pone énfasis en las obligaciones de desempeño que adquiere el vendedor a fin de determinar la oportunidad y cuantía en la que los ingresos deben ser reconocidos, otorgando mayor importancia a la transferencia de control que a la transferencia de los riesgos y beneficios. De igual forma, amplía las guías que pueden ser usadas como referencia para su implementación. Esta norma será efectiva para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía estima que la adopción de estas normas no tendrán impacto en sus estados financieros.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La Gerencia de la Compañía es la que tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros. La administración general de los riesgos financieros se concentra en áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de precio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez e implica la supervisión y monitoreo periódico de la Gerencia.

3.1 Factores de riesgo financiero -

Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía son:

a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de los instrumentos financieros fluctúe por cambios en su precio en el mercado. Los riesgos a los que la Compañía está expuesta comprenden a al riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio.

i) Riesgo de cambio

El endeudamiento en moneda extranjera expone a la Compañía al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición a este riesgo financiero. En este contexto, la Gerencia ha decidido asumir los efectos de cualquier fluctuación en los tipos de cambio con los resultados de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en dólares estadounidenses se resumen como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	367	1,027
Otras cuentas por cobrar	1,184	931
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>91</u>	<u>196</u>
	<u>1,642</u>	<u>2,154</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(11,360)	(8,920)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	<u>(1,921)</u>	<u>(2,955)</u>
	<u>(13,281)</u>	<u>(11,875)</u>
Pasivo neto	<u>(11,639)</u>	<u>(9,721)</u>

Los saldos denominados en dólares estadounidenses se traducen a nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente al cierre del año de S/.2.989 (S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013) por US\$1.00, para saldos de activos y pasivos, respectivamente.

La pérdida en cambio neta que se muestra en el estado de resultados integrales del año se discrimina como sigue:

	Por el año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Ganancia en cambio	936	-
Pérdida en cambio	(4.829)	(4.382)
Pérdida en cambio, neta	(3.893)	(4.382)

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad sobre los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), al 31 de diciembre de los años 2014 y 2013 ante una revaluación/devaluación del nuevo sol en 2 por ciento (2%), que afectarían los resultados de la Compañía:

Año	Revaluación/ devaluación del tipo de cambio	Efecto en resultados S/.000
2014	+2%	(696)
	-2%	696
2013	+2%	(544)
	-2%	544

ii) Riesgo de precio -

La Compañía no tiene ningún instrumento financiero que esté expuesto al riesgo de precio.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre valor razonable y flujos de efectivo -

Los resultados de la Compañía están afectados de manera importante por los instrumentos financieros que devengan intereses. Los activos financieros de la Compañía que generan intereses corresponden a cuentas por cobrar a empresas relacionadas. Estas cuentas por cobrar devengan tasas fijas de interés, por tanto están expuestas al riesgo de tasa de interés sobre su valor razonable. Siendo que el saldo es por cobrar a su matriz, los términos del acuerdo pueden ser modificados a su criterio. La Compañía no tiene pasivos significativos que devenguen intereses.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a riesgo de crédito consisten principalmente en el efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía reduce su exposición al riesgo de crédito del efectivo y equivalente de efectivo al mantener sus depósitos y sus inversiones en equivalentes de efectivo en instituciones financieras de primera categoría.

Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, la exposición al riesgo de crédito, individual o de grupo, es limitada por la naturaleza del negocio. Las transacciones de venta de mercadería son individualmente menores efectuadas al contado a personas naturales. Información sobre el riesgo de crédito al que están expuestos los saldos de las cuentas efectivo equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales se expone en las notas 6 y 7.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo que le permita cumplir con sus obligaciones en las fechas de sus vencimientos acordados. La Compañía genera suficientes flujos de efectivo de sus operaciones por lo que la Gerencia prevé que la Compañía podrá cubrir oportunamente con la cancelación de las obligaciones que surjan de sus operaciones en el corto y largo plazo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente hasta la fecha de su vencimiento contado desde la fecha del estado de situación financiera. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo requeridos para cancelar las obligaciones (capital más intereses).

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre 2 y 5</u> <u>años</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
Al 31 de diciembre de 2014				
Arrendamientos financieros	196	122	-	318
Cuentas por pagar comerciales	47,140	-	-	47,140
Otras cuentas por pagar	19,020	-	-	19,020
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	5,743	-	-	5,743
	<u>72,099</u>	<u>122</u>	<u>-</u>	<u>72,221</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Arrendamientos financieros	295	188	173	656
Cuentas por pagar comerciales	40,081	-	-	40,081
Otras cuentas por pagar	27,475	1,884	-	29,359
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	8,230	-	-	8,230
	<u>76,081</u>	<u>2,072</u>	<u>173</u>	<u>78,326</u>

3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital -

Los objetivos de la administración del capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía a continuar como empresa en marcha, generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y reducir el costo del capital. Para mantener o ajustar la estructura de capital, los accionistas de la Compañía tienen la capacidad de establecer los montos y oportunidad del pago de dividendos, emitir nuevas acciones o vender activos y devolver capital a través de préstamos a empresas relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las operaciones normales de la Compañía están totalmente financiadas por terceros.

3.3 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros -

La información que se utiliza para la valuación de los instrumentos financieros a su valor razonable se clasifica en tres niveles:

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta de valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, de las cuentas por cobrar y de las cuentas por pagar corrientes corresponde a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los montos reportados de ingresos y gastos.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir significativamente de las estimaciones usadas para la preparación de los estados financieros.

4.1 Estimados contables críticos -

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes importantes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación.

- Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (terceros y empresas relacionadas) -

La Gerencia efectúa la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar sobre la base de evaluaciones mensuales en las que se consideran los siguientes factores: i) histórico de las cuentas por cobrar, ii) tendencia de la campaña de venta, iii) situación financiera del deudor y iv) historial de incumplimiento del pago del capital y del interés por parte del deudor.

- Impuesto a la renta -

Se requiere ejercer significativamente de juicio para determinar la provisión del impuesto a la renta. La legislación del impuesto a la renta es compleja y abarca a muchas transacciones y cálculos complejos. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

En los casos en que el resultado final de tales difiera de las estimaciones preliminares de la Gerencia, se corrige los saldos del impuesto a la renta corriente y del diferido en el período en que se conoce el resultado final de la revisión.

La Compañía no ha identificado situaciones de importancia que pudieran ser observadas de manera distinta por las autoridades tributarias.

- Provisión para contingencias -

Por definición, las obligaciones contingentes se confirmarán con la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros sobre los que la Gerencia no tiene control. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el uso de supuestos sobre los resultados de eventos que se materializarán o no, en el futuro.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

- Tratamiento contable aplicado a los programas de incentivos -

La Gerencia ha definido que el pasivo que resulta de los programas de incentivos se reconozca sobre la base de la experiencia histórica que ha observado la fuerza de ventas en cumplir los presupuestos aprobados para cada campaña de venta en años anteriores.

- Tratamiento contable de los préstamos a la matriz y empresas relacionadas -

Los préstamos otorgados a la matriz y empresas relacionadas se muestran en el rubro de cuentas por cobrar en el entendido que los estados financieros de la Compañía muestran su situación financiera como un ente distinto a su matriz. En esencia estos préstamos corresponden a la devolución de capital y el pago de dividendos. Estas transacciones se eliminan a nivel de los estados financieros consolidados de la matriz.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activos según estado de situación financiera		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	3,203	10,996
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (excluye los anticipos otorgados a proveedores)	34,854	31,322
- Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	<u>128,401</u>	<u>113,760</u>
	<u>166,458</u>	<u>156,078</u>
Pasivos según estado de situación financiera		
Otros pasivos financieros		
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (excluye los anticipos recibidos de clientes)	78,741	82,692
- Cuentas por pagar a empresas relacionadas	<u>5,743</u>	<u>8,230</u>
	<u>84,484</u>	<u>90,922</u>

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La Compañía determina la calidad crediticia de sus activos financieros con referencia a calificaciones de riesgo externas en caso estén disponibles o sobre la base de información histórica de los índices de incumplimiento de sus contrapartes. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene activos financieros vencidos ni deteriorados.

La calidad crediticia, de acuerdo con Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C., de las instituciones en las que la Compañía mantiene efectivo en condición de cuentas corrientes se presenta a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú (A+)	2,179	4,969
Banco Citibank US\$ (A)	584	2,360
Banco Continental soles (A+)	255	625
Banco Citibank soles (A)	126	1,749
Banco Scotiabank (A+)	56	410
Banco Interbank (A)	1	881
Banco Continental US\$(A+)	1	1
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>3,202</u>	<u>10,995</u>

(*) El resto de equivalente de efectivo en el estado de situación financiera corresponde a efectivo.

Las cuentas por cobrar comerciales y las cuentas por cobrar a empresas relacionadas no cuentan con calificaciones de crédito externas. La gerencia clasifica a sus deudores en tres categorías en función al tiempo de la relación comercial con el deudor y la experiencia de incumplimiento en el pasado.

- A: Clientes/partes relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: Clientes existentes /partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: Clientes existentes /partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

La Gerencia considera que la categoría B representa la calidad crediticia de su cartera de cuentas por cobrar comerciales y de los saldos por cobrar a sus afiliadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Excepto por el préstamo otorgado a la matriz (nota 8) los saldos por cobrar no muestran transacciones que hayan sido objeto de refinanciamiento, es decir, se encuentran dentro de su plazo de vencimiento contractual.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Caja y fondos fijos	1	1
Cuentas corrientes	3,202	10,995
	<u>3,203</u>	<u>10,996</u>

La Compañía mantiene efectivo en cuentas corrientes en las instituciones detalladas en la nota 5, los que están denominadas en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Facturas por cobrar	39,654	34,257
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(6,876)	(6,078)
	<u>32,778</u>	<u>28,179</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se originan por la venta de mercadería (productos de belleza), se denominan tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, son de vencimiento corriente y no generan intereses. El período promedio de crédito otorgado a los clientes fluctúa entre 19 y 95 días.

La Gerencia estima que el monto de la provisión para cuentas deterioradas es suficiente para cubrir el monto de potenciales pérdidas por incumplimiento de las contrapartes.

La discriminación del saldo de la cartera por cobrar de acuerdo con el tiempo desde su emisión a la fecha de los estados financieros es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Antigüedad de las cuentas por cobrar		
Vigentes	31,977	27,115
Vencidas hasta 30 días	3,174	3,832
Vencidas de 31 a 60 días	4,503	3,310
	<u>39,654</u>	<u>34,257</u>

La Gerencia estima que las cuentas por cobrar comerciales vencidas al 31 de diciembre de 2014 por S/.7,677 mil (S/.7,142 mil al 31 de diciembre del 2013) no están deterioradas debido a que no observan historia reciente de incumplimiento.

El cargo a resultados de la provisión para cuentas deterioradas se incluye en el rubro gastos de venta. Los montos provisionados generalmente se castigan cuando se ha agotado las acciones para su cobro.

La provisión para cuentas deterioradas se determina sobre la base de las condiciones del mercado, la situación financiera del deudor y sobre el análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	6,078	5,989
Adiciones	19,043	17,953
Castigos	(18,245)	(17,864)
Saldo final	<u>6,876</u>	<u>6,078</u>

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

a) Saldos al cierre del año resultante de las ventas/compras de bienes/servicios -

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Cuentas por cobrar -		
(i) Comerciales -		
Avon Colombia Ltda.	117	280
Productos Avon del Ecuador S.A.	89	95
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	30	-
Avon Cosmetics de Venezuela C.A.	26	-
Avon Cosmetics S.A. de C.V. (México)	10	-
	<u>272</u>	<u>375</u>
(ii) Préstamos otorgados -		
Avon Luxembourg Holding	128,129	-
Avon International Holding Co. (USA)	-	113,211
Avon Cosmetics de Venezuela	-	174
	<u>128,129</u>	<u>113,385</u>
	<u>128,401</u>	<u>113,760</u>
Cuentas por pagar -		
Comerciales -		
Avon Colombia Ltda.	3,454	5,524
Avon Products, Inc. (USA)	1,501	1,923
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	518	359
Productos Avon del Ecuador S.A.	142	84
Cosméticos Avon S.A.C.I. (Argentina)	112	-
Avon Cosméticos S.A. de C.V. (México)	16	28
Avon Cosméticos Ltda. (Brazil)	-	47
Avon Cosmetics SRL Socio Unico (Italia)	-	265
	<u>5,743</u>	<u>8,230</u>

(i) Cuentas por cobrar y pagar comerciales -

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales corresponden a servicios, ventas y compras de mercadería. Estos saldos no devengan intereses, no cuentan con garantías específicas y son de vencimiento corriente.

(ii) Préstamos otorgados -

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo corresponde a una línea de crédito revolvente originalmente otorgado Avon Internacional Holding Co. por hasta S/.100,000,000 cuyos fondos desembolsados devengaron interese a la tasa anual de 4.40%. En marzo de 2014 Avon Luxembourg Holding sustituye a Avon Internacional Holding Co como deudor de los desembolsos de la línea de crédito hasta esa fecha y acuerda con la Compañía la ampliación de la línea por hasta S/.200,000,000, Los fondos desembolsados devengan interese a la tasa anual de 4.82%.

Estos préstamos no tienen vencimiento previsto por lo que se muestran como activos corrientes. El movimiento de estos préstamos por cobrar fue el siguiente:

	Avon Luxembourg Holding		Avon Internacional Holding	
	2014	2013	2014	2013
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Saldo inicial	-	-	113,211	96,889
Adiciones por préstamos nuevos	123,325	-	-	13,000
Adiciones por intereses	4,804	-	1,114	3,322
Cobro de préstamos	-	-	(114,325)	-
Saldo final	<u>128,129</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>113,211</u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de la línea de crédito no tiene indicios de deterioro por lo que no se ha constituido provisión por deterioro alguna.

b) Transacciones entre partes relacionadas -

Las siguientes transacciones fueron efectuadas con partes relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
i) Venta de mercadería:		
Avon Colombia Ltda.	2,274	2,853
Productos Avon del Ecuador S.A.	1,867	1,888
Avon Cosmetics de R.L.de C.V. (México)	285	112
Avon Cosméticos Ltda. (Brazil)	87	148
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	29	-
Avon Cosmetics de Venezuela	26	-
Productos Avon de Guatemala S.A.	-	31
	<u>4,568</u>	<u>5,032</u>
iii) Préstamos otorgados:		
Avon Luxembourg Holding	123,325	-
Avon Internacional Holdings Co. (USA)	-	13,000
Avon Cosmetics de Venezuela CA.	-	165
	<u>123,325</u>	<u>13,165</u>
iv) Ingresos por intereses:		
Avon Luxembourg Holding	4,804	-
Avon Internacional Holdings Co. (USA)	-	3,322
Avon Cosmetics de Venezuela CA.	-	9
	<u>4,804</u>	<u>3,331</u>
v) Compra de mercadería:		
Avon Colombia Ltda.	58,367	58,295
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	7,465	6,883
Productos Avon del Ecuador S.A.	925	1,414
Cosméticos Avon S.A.C.I. (Argentina)	617	559
Avon Cosmetics de R.L.de C.V. (México)	507	931
Avon Industrial Ltda. (Brasil)	291	188
Avon Manufacturing GZ Ltda. (China)	114	21
Productos Avon de Guatemala S.A.	-	142
Avon Products, Inc. (USA)	-	273
Otros menores	-	3
	<u>68,286</u>	<u>68,709</u>
vi) Servicios recibidos:		
Avon Products, Inc. (USA)	5,998	14,467
Avon Industrial Ltda. (Italia)	38	264
Avon Colombia Ltda	-	368
	<u>6,036</u>	<u>15,099</u>
vii) Regalias (nota 1):		
Avon Products, Inc. (USA)	<u>20,822</u>	<u>21,837</u>

c) Compensación de la Gerencia clave -

Se considera que la Gerencia clave está integrada por los directores (ejecutivos y no ejecutivos), miembros del Comité Ejecutivo. La compensación pagada o por pagar a la Gerencia clave en el año 2014 ascendió a S/.2,630,869 (S/.1,422,780 en el año 2013).

9 **EXISTENCIAS**

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Mercadería	28,644	26,651
Materia prima y materiales auxiliares	46	691
Envases y materiales	115	394
Existencias por recibir	<u>6,015</u>	<u>7,659</u>
	34,820	35,395
Estimación para desvalorización de existencias	<u>(5,255)</u>	<u>(7,153)</u>
	<u>29,565</u>	<u>28,242</u>

Las existencias por recibir corresponden principalmente a mercadería que ingresó a los almacenes de la Compañía en los primeros meses de 2014 y de 2013.

La estimación para desvalorización de existencias cubre la pérdida en el valor de realización de mercadería por deterioro u obsolescencia.

El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Saldo inicial	7,153	7,217
Adiciones	3,164	7,092
Destrucción y retiros	<u>(5,062)</u>	<u>(7,156)</u>
Saldo final	<u>5,255</u>	<u>7,153</u>

10 **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Incentivo a la venta	6,016	6,519
Publicidad impresa	2,043	1,894
IGV no domiciliados	724	479
Otros menores	<u>409</u>	<u>4,357</u>
	<u>9,192</u>	<u>13,249</u>

La cuenta incentivo a la venta incluye el monto de obsequios que la Compañía otorga a sus representantes como premios por el cumplimiento de sus métricas de venta. Los incentivos se otorgan por campaña de venta y se cargan al rubro "programa de incentivos" en la cuenta gastos de venta del estado de resultados integrales.

11 **IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO ACTIVO**

El impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo estimado de reversión como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Impuesto a la renta diferido activo:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	11,305	9,703
Reversión esperada después de 12 meses	<u>417</u>	<u>303</u>
Total impuesto diferido activo	<u><u>11,722</u></u>	<u><u>10,006</u></u>
Impuesto a la renta diferido pasivo:		
Reversión esperada después de 12 meses	(462)	(462)
Total impuesto diferido pasivo	<u>(462)</u>	<u>(462)</u>
Impuesto a la renta diferido activo neto	<u><u>11,260</u></u>	<u><u>9,544</u></u>

El movimiento bruto del rubro impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Al 1 de enero	9,544	9,034
Abono a resultados	<u>1,716</u>	<u>510</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>11,260</u></u>	<u><u>9,544</u></u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Diferencia temporal</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Abono a resultados del año</u>	<u>Saldo final</u>
	S/.000	S/.000	S/.000
Año 2014			
Desvalorización de existencias	2,118	(569)	1,549
Deterioro de cuentas por cobrar	3,101	(298)	2,803
Programa de incentivos	1,341	877	2,218
Gastos de promoción y mercado	1,184	(31)	1,153
Costo atribuido de inmuebles, maquinaria y equipo	(462)	-	(462)
Provisiones diversas	<u>2,262</u>	<u>1,737</u>	<u>3,999</u>
	<u><u>9,544</u></u>	<u><u>1,716</u></u>	<u><u>11,260</u></u>
Año 2013			
Desvalorización de existencias	2,137	(19)	2,118
Deterioro de cuentas por cobrar	2,887	214	3,101
Programa de incentivos	836	505	1,341
Gastos de promoción y mercado	1,200	(16)	1,184
Costo atribuido de inmuebles, maquinaria y equipo	(462)	-	(462)
Provisiones diversas	<u>2,436</u>	<u>(174)</u>	<u>2,262</u>
	<u><u>9,034</u></u>	<u><u>510</u></u>	<u><u>9,544</u></u>

El movimiento de las cuentas impuesto a la renta diferido activo y pasivo en el año es el siguiente:

Impuesto a la renta diferido activo	Desvalorización de existencias S/.000	Deterioro de cuentas por cobrar S/.000	Promoción de incentivos S/.000	Provisiones diversas S/.000	Costo atribuido de inmuebles, maquinaria y equipo S/.000	Total S/.000
Al 1 de enero de 2013	2,137	2,887	836	3,636	-	9,496
Cargo (abono) a resultados	(19)	214	505	(190)	-	510
Al 31 de diciembre de 2013	<u>2,118</u>	<u>3,101</u>	<u>1,341</u>	<u>3,446</u>	-	<u>10,006</u>
Cargo (abono) a resultados	(569)	(298)	877	1,706	-	1,716
Al 31 de diciembre de 2014	<u>1,549</u>	<u>2,803</u>	<u>2,218</u>	<u>5,152</u>	-	<u>11,722</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	Desvalorización de existencias S/.000	Deterioro de cuentas por cobrar S/.000	Promoción de incentivos S/.000	Provisiones diversas S/.000	Costo atribuido de inmuebles, maquinaria y equipo S/.000	Total S/.000
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013	-	-	-	-	(462)	(462)

12 **INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO**

El movimiento del rubro Instalaciones, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	Instalaciones S/.000	Maquinaria y equipo S/.000	Muebles y enseres S/.000	Unidades de transporte S/.000	Equipo de cómputo S/.000	Equipo diverso S/.000	Unidades por recibir y obras en curso S/.000	Total S/.000
Al 1 de enero de 2013	3,313	3,062	1,585	188	2,378	1,487	512	12,525
Costo o costo asumido	(426)	(240)	(160)	61	(199)	(205)	-	(1,159)
Depreciación acumulada	<u>2,887</u>	<u>2,822</u>	<u>1,425</u>	<u>249</u>	<u>2,179</u>	<u>1,282</u>	<u>512</u>	<u>11,356</u>
Valor neto en libros								
Al 31 de diciembre de 2013	2,887	2,822	1,425	249	2,179	1,282	512	11,356
Valor neto en libros	-	-	-	-	465	-	1,362	1,827
Adiciones	-	-	-	-	(299)	-	-	(299)
Retiros de costo de activos	102	714	(46)	-	350	53	(1,173)	-
Transferencias y reclasificaciones	(600)	(270)	(161)	(50)	(551)	(275)	-	(1,907)
Depreciación	47	30	43	18	77	(18)	-	197
Retiro de depreciación de activos	<u>2,436</u>	<u>3,296</u>	<u>1,261</u>	<u>217</u>	<u>2,221</u>	<u>1,042</u>	<u>701</u>	<u>11,174</u>
Valor neto en libros al cierre								
Costo o costo asumido	2,989	3,536	1,379	249	2,695	1,335	701	12,884
Depreciación acumulada	(553)	(240)	(118)	(32)	(474)	(293)	-	(1,710)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>2,436</u>	<u>3,296</u>	<u>1,261</u>	<u>217</u>	<u>2,221</u>	<u>1,042</u>	<u>701</u>	<u>11,174</u>

	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Unidades de transporte	Equipo de cómputo	Equipo diverso	Unidades por recibir y obras en curso	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 1 de enero de 2014	2,889	3,536	1,379	249	2,695	1,335	701	12,884
Costo o costo asumido	(553)	(240)	(118)	(32)	(474)	(293)	-	(1,710)
Depreciación acumulada	<u>2,336</u>	<u>3,296</u>	<u>1,261</u>	<u>217</u>	<u>2,221</u>	<u>1,042</u>	<u>701</u>	<u>11,174</u>
Valor neto en libros								
Al 31 de diciembre de 2014	2,436	3,296	1,261	217	2,221	1,042	701	11,174
Valor neto en libros	-	-	-	-	-	-	803	803
Adiciones	-	(6)	-	(98)	-	-	(24)	(128)
Retiros de costo de activos	54	-	-	213	199	-	(490)	-
Transferencias y reclasificaciones	(620)	(164)	(201)	(34)	(646)	(304)	-	(1,969)
Depreciación	-	-	-	(61)	3	-	-	(64)
Retiro de depreciación de activos	<u>1,870</u>	<u>3,126</u>	<u>1,060</u>	<u>359</u>	<u>1,777</u>	<u>762</u>	<u>990</u>	<u>9,944</u>
Valor neto en libros al cierre								
Costo o costo asumido	2,480	3,290	1,261	332	2,420	1,066	1,480	12,339
Depreciación acumulada	(620)	(164)	(201)	(27)	(643)	(304)	(490)	(2,395)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>1,870</u>	<u>3,126</u>	<u>1,060</u>	<u>359</u>	<u>1,777</u>	<u>762</u>	<u>990</u>	<u>9,944</u>

Las adiciones de 2014 y de 2013 corresponden sustancialmente a adquisidores de equipos de cómputo para las funciones administrativas y operativas. Equipo de cómputo y equipo diverso que a la fecha de los estados financieros no llegaron a las instalaciones de la Compañía se muestran unidades por

La depreciación se distribuye en el estado de resultados integrales de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Gastos de administración (nota 22)	1,918	1,858
Gastos de ventas (nota 22)	<u>51</u>	<u>49</u>
	<u>1,969</u>	<u>1,907</u>

Los contratos de arrendamiento financiero están garantizados con los propios activos arrendados y otorgan a la Compañía opción de compra de los correspondientes activos al final del plazo de arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2014, el valor neto en libros de equipos de cómputo adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo	554	554
Depreciación acumulada	(287)	(102)
Valor neto en libros	<u>267</u>	<u>452</u>

13 DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, esta cuenta comprende obligaciones por arrendamiento financiero con Hewlett-Packard Perú S.R.L. e IBM del Perú S.A.C. por la adquisición de equipo de cómputo para uso administrativo y operativo. La última cuota de arrendamiento vence en 31 de agosto de 2016.

14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas de proveedores locales	29,176	26,801
Facturas de proveedores del exterior	<u>17,964</u>	<u>13,280</u>
	<u>47,140</u>	<u>40,081</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a la adquisición de bienes y servicios, se denominan en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

15 REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Participaciones por pagar	4,049	4,411
Vacaciones por pagar	3,601	3,812
Otros menores	1,671	1,813
	<u>9,321</u>	<u>10,036</u>

16 OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Provisión - promoción de mercado	5,074	10,357
Provisión - programa de incentivos	3,498	4,455
Provisión para contingencias (nota 18-h)	2,640	2,418
Provisiones diversas	1,782	1,123
Otras cuentas por pagar	6,196	4,652
	<u>19,190</u>	<u>23,005</u>

La provisión para el programa de incentivos corresponde sustancialmente a los premios y bonos que se otorga a la fuerza de venta por el cumplimiento de objetivos.

La provisión para promoción de mercado corresponde a los premios otorgados por programa de actividades a las representantes de venta por cumplimiento de objetivos.

La provisión para contingencias corresponde a las contingencias tributarias por S/.1,127 miles y S/.1,809 miles descritas en la nota 18-h, y a contingencias laborales por S/.913 mil y S/.609 mil al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

17 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 49,821,135 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014, las acciones de la Compañía están en poder de dos accionistas cuyas participaciones son de 20.27% y de 79.73%.

b) Reserva legal -

De acuerdo con la ley General de Sociedades, la reserva legal se debe constituir con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a favor de los accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

d) Dividendos -

Durante el año 2014 se acordaron las siguientes distribuciones de dividendos:

<u>Fecha de Junta General de Accionistas</u>	<u>Correspondientes al ejercicio</u>	<u>Importe</u> S/.000
Noviembre de 2014	2012	5,000
Setiembre de 2014	2011 y 2012	6,000
Junio de 2014	2011	8,000
		<u>19,000</u>

18 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa de impuesto a la renta para los años 2014 y 2013 asciende a 30%.

- b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado individual de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto corriente:		
- Impuesto corriente de las utilidades del año	13,087	15,137
- Ajuste de años anteriores	<u>1,344</u>	<u>135</u>
Total impuesto corriente	<u>14,431</u>	<u>15,272</u>
Impuesto diferido:		
- Generación y extorno de diferencias temporales	(1,716)	(510)
Total impuesto diferido (nota 11)	<u>(1,716)</u>	<u>(510)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>12,715</u>	<u>14,762</u>
Corriente	14,432	15,272
Diferido (nota 11)	<u>(1,717)</u>	<u>(510)</u>
	<u>12,715</u>	<u>14,762</u>

El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que habría resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>42,092</u>	<u>40,804</u>
Impuesto calculado aplicando la tasa del impuesto a la renta	12,627	12,241
Gastos no deducibles, neto	<u>88</u>	<u>2,521</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>12,715</u></u>	<u><u>14,762</u></u>

- c) 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 la renta.

En el año 2014, la Compañía determinó una participación corriente de S/.4,035,000 (S/.4,388,000 en el 2013) con cargo a los resultados del año en los siguientes rubros: S/.2,064,000 en gasto de venta (S/.2,617,000 en el 2013) y S/.1,971,000 en gastos de administración (S/.1,771,000 en el 2013).

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta. Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes. Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3%, para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 y siguientes. Las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en períodos posteriores.
- e) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los últimos cuatro años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2009 al 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- f) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- g) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, deben considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustenten los métodos y criterios de valuación aplicados en su

determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

h) Contingencias -

Fiscalización tributaria 2004 -

En el mes de diciembre de 2007, la Administración Tributaria culminó el proceso de fiscalización seguido a la Compañía por el ejercicio fiscal 2004, procediendo a emitir resoluciones de determinación y de multa por el impuesto a la renta e impuesto general a las ventas. Por el impuesto a la renta se emitieron reparos a la base imponible por faltantes de inventario por S/.674,000, destrucción de existencias por S/.1,086,000, notas de crédito no exhibidas por S/.771,000, notas de crédito no aceptables por S/.938,000 y depreciación de vehículos por S/.9,000. Por el impuesto general a las ventas la Administración Tributaria efectuó reparos a la base imponible del crédito fiscal de los meses de enero a diciembre por retiro de bienes por S/.534,000, notas de crédito no exhibidas por S/.771,000 y notas de crédito faltantes por S/.938,000.

Con fecha 1 de febrero de 2008, la Compañía presentó recursos de reclamación, a través de los cuales impugna las resoluciones de determinación y de multa emitidas por la Administración Tributaria. Con fecha 21 de enero de 2010, la Administración Tributaria respondió el recurso de reclamación declarándolo infundado, confirmando la continuidad del proceso de cobranza de las resoluciones de multa y determinación emitidas en diciembre de 2007. Ante esta situación, con fecha 10 de febrero de 2010, la Compañía presentó el recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal, instancia superior.

A la fecha de emisión de los estados financieros, sobre la base de la opinión de sus asesores legales, la Compañía estima que el grado de contingencia es posible con relación a los reparos de notas de crédito no exhibidas y ajustes por faltantes de inventarios, y es remota con relación a los demás reparos.

Fiscalización aduanera 2007, 2008 y 2009 -

En abril de 2011 se inició proceso de fiscalización seguido por la Administración Tributaria a Avon Products Inc por las regalías pagadas a Disney y Mattel en los años 2008 y 2009. Al respecto, la Compañía presentó un escrito solicitando el acogimiento al Régimen de Incentivos y aceptando voluntariamente el pago de tributos, multas e intereses correspondientes a las regalías pagadas a Disney y Mattel. Posteriormente, la Administración Tributaria emitió Resolución de Gerencia sancionando a la Compañía por la incorrecta declaración del valor en aduanas de las DUAS numeradas en los años 2008 y 2009, por multas de S/.68,072, S/.443,362, S/.614,132 y S/.13,386 más los intereses correspondientes; y Resolución de Intendencia por concepto de tributos dejados de pagar como consecuencia del ajuste de valor en aduana por S/.221,681 y S/.308,466.

Con fecha 15 de setiembre de 2011, la Compañía presentó recurso de reclamación a través del cual se impugnan las resoluciones de gerencia e intendencia emitidas por la Administración Tributaria. En diciembre de 2011, se inició el proceso de fiscalización seguido por la Administración Tributaria a Avon Products Inc. por las regalías pagadas a Disney y Mattel en el 2007.

Con fecha 7 de mayo de 2014 se presentó el recurso de reclamación a través del cual se impugnaron las resoluciones de gerencia e intendencia emitidas por la administración tributaria por las regalías pagadas a Avon Products Inc., referidas a la fiscalización aduanera 2007.

A la fecha de emisión de los estados financieros, acerca de los procesos de fiscalización tributaria 2004 y la fiscalización aduanera 2007, 2008 y 2009, la Gerencia de la Compañía, sobre la base de la opinión de sus asesores legales, ha procedido a provisionar las contingencias, calificadas como probables por sus asesores, las cuales se resumen a continuación:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Por impuesto a la renta:		
Notas de crédito no exhibidas	231	231
Interés por tributo insoluto	431	464
Multa	111	107
Intereses de la multa	219	240
	<u>992</u>	<u>1,042</u>
Por impuesto general a las ventas:		
Notas de crédito no exhibidas	141	136
Intereses del tributo insoluto	349	376
Multa	70	67
Intereses de la multa	175	188
	<u>735</u>	<u>767</u>
Total contingencias tributarias	<u>1,727</u>	<u>1,809</u>

19 GASTOS POR NATURALEZA

La composición de este rubro en 2014 y 2013 es la siguiente:

	<u>Costos de</u> <u>ventas</u> <u>(nota 20)</u> S/.000	<u>Gastos</u> <u>de ventas</u> <u>(nota 21)</u> S/.000	<u>Gastos</u> <u>administra-</u> <u>tivos</u> <u>(nota 22)</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Año 2014:				
Inventario inicial de mercadería	35,395	-	-	35,395
Compra de mercaderías	155,837	-	-	155,837
Depreciación	-	51	1,918	1,969
Amortización	-	-	31	31
Gastos de personal	-	24,695	18,417	43,112
Inventario final de mercadería	(34,820)	-	-	(34,820)
Servicios prestados por terceros	-	68,112	50,980	119,092
Tributos	-	-	40	40
Cargas diversas de gestión	-	42,615	5,178	47,793
Regalías	20,822	-	-	20,822
Desvalorización de existencias	3,164	-	-	3,164
Deterioro de cuentas por cobrar	-	19,043	-	19,043
Otros menores	2,091	975	306	3,374
	<u>182,489</u>	<u>155,491</u>	<u>76,870</u>	<u>414,850</u>
Año 2013:				
Inventario inicial de mercadería	35,463	-	-	35,463
Compra de mercadería	160,846	-	-	160,846
Depreciación	-	49	1,858	1,907
Amortización	-	-	31	31
Gastos de personal	-	26,112	15,902	42,014
Inventario final de mercadería	(35,395)	-	-	(35,395)
Servicios prestados por terceros	-	50,707	48,997	99,704
Tributos	-	-	40	40
Cargas diversas de gestión	-	68,205	6,324	74,529
Regalías	21,837	-	-	21,837
Desvalorización de existencias	7,092	-	-	7,092
Deterioro de cuentas por cobrar	-	17,953	-	17,953
Otros menores	61	2,746	569	3,376
	<u>189,904</u>	<u>165,772</u>	<u>73,721</u>	<u>429,397</u>

20 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de existencias	35,395	35,463
Compras	155,837	160,846
Inventario final de existencias	(34,820)	(35,395)
Regalías (nota 1)	20,822	21,837
Desvalorización de existencias	3,164	7,092
Otros menores	<u>2,091</u>	<u>61</u>
	<u>182,489</u>	<u>189,904</u>

21 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Gastos de personal (nota 23)	24,695	26,112
Folletos	13,700	14,528
Asesoría y consultoría	22,667	24,375
Publicidad	6,843	9,088
Otros servicios prestados por terceros	4,080	2,716
Programa de incentivos	41,021	49,460
Otras cargas diversas de gestión	22,419	18,745
Deterioro de cuentas por cobrar	19,043	17,953
Provisiones del ejercicio	<u>1,023</u>	<u>2,795</u>
	<u>155,491</u>	<u>165,772</u>

22 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Gastos de personal (nota 23)	18,417	15,902
Servicio de transporte	23,473	22,318
Asesoría y consultoría	10,606	11,278
Alquileres	4,296	3,839
Otros servicios prestados por terceros	12,605	11,563
Cargas diversas de gestión	5,178	6,324
Tributos	40	40
Provisiones del ejercicio	<u>2,255</u>	<u>2,457</u>
	<u>76,870</u>	<u>73,721</u>

23 GASTOS DE PERSONAL

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>Gastos de ventas</u>		<u>Gastos administración</u>	
	<u>Nota 21</u>		<u>Nota 22</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Sueldos	6,674	6,778	9,501	8,404
Comisiones	6,895	7,884	-	-
Gratificaciones	1,815	2,511	2,554	2,238
Vacaciones y CTS	2,287	1,944	371	246
Participación en utilidades	2,064	2,617	1,972	1,771
Bonificaciones	951	898	605	202
Otros gastos de personal	4,009	3,480	3,414	3,041
	<u>24,695</u>	<u>26,112</u>	<u>18,417</u>	<u>15,902</u>

24 INGRESOS Y GASTOS DIVERSOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos rubros incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Otros ingresos operacionales:		
- Reembolso de gastos por gestión de cobro	1,527	-
- Eventos sociales	79	218
- Otros	136	51
	<u>1,742</u>	<u>269</u>
Otros gastos operacionales:		
- Sanciones administrativas	(316)	(4,040)
- Percepciones	(16)	(23)
- Otros	(8)	(13)
	<u>(340)</u>	<u>(4,076)</u>

Las sanciones administrativas del período 2014 corresponden principalmente al pago a SUNAT a consecuencia de la fiscalización 2009.

25 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos rubros incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Ingresos financieros:		
- Intereses de préstamos a empresas relacionadas	5,917	3,322
- Otros	94	126
	<u>6,011</u>	<u>3,448</u>
Gastos por intereses	(77)	(58)
	<u>5,934</u>	<u>3,390</u>

26 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha entregado dos cartas fianza emitidas por el Banco de Crédito del Perú en garantía del pago de derechos aduaneros por US\$1,300,000 y US\$1,700,000 y cuyos vencimientos son el 15 de enero de 2015 y el 15 de enero de 2016, respectivamente. De otro lado la Compañía ha otorgado una carta fianza emitida por el Banco de Crédito del Perú en garantía de contingencias laborales por S/.841,000 cuyo vencimiento es el 15 de enero de 2015en.

27 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser expuestos en notas a los estados financieros.