

PUIG PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

PUIG PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
PUIG PERÚ S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PUIG PERÚ S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 28.

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 y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de 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 errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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


Opinión

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

Lima, Perú
12 de marzo de 2015

Refrendado por

Pazos, López de Romaña, Rodríguez


(Socia)
Annika Petrozzi Helasvu
CPCC Matrícula N° 01-21006

PUIG PERÚ S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de nuevos soles)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	654	981	Obligaciones financieras	13	3,100	5,650
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	14	10,215	7,091
Cuentas por cobrar				Tributos, remuneraciones y otras			
Comerciales, neto	7	15,834	17,592	cuentas por pagar	16	5,504	5,043
Diversas	8	1,714	1,862	Préstamo de relacionada	17	-	3,650
		-----	-----			-----	-----
		17,548	19,454	Total pasivo corriente		18,819	21,434
		-----	-----			-----	-----
Existencias, neto	9	5,317	8,046				
		-----	-----				
Gastos pagados por anticipado		41	100				
		-----	-----				
Total activo corriente		23,560	28,581				
		-----	-----				
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	18		
Impuesto a la renta diferido	10	1,302	1,655	Capital social		9,758	9,758
Instalaciones, mobiliario y equipo,				Reserva legal		1,474	1,227
neto de depreciación acumulada	11	1,483	1,670	Resultados acumulados		3,805	7,090
Intangibles, neto de amortización acumulada	12	7,511	7,603			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio neto		15,037	18,075
		10,296	10,928			-----	-----
		-----	-----	Total pasivos y patrimonio neto		33,856	39,509
Total activo no corriente		10,296	10,928			-----	-----
		-----	-----			-----	-----
Total activos		33,856	39,509			=====	=====
		=====	=====				

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

PUIG PERÚ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS	19	76,409	66,722
COSTO DE VENTAS	20	(37,682)	(33,742)
Ganancia bruta		----- 38,727	----- 32,980
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	21	(7,614)	(6,193)
GASTOS DE VENTAS	22	(24,962)	(22,168)
INGRESOS DIVERSOS		1,223	689
GASTOS DIVERSOS		(594)	(343)
INGRESOS FINANCIEROS		126	109
GASTOS FINANCIEROS		(1,009)	(1,169)
Utilidad antes del impuesto a la renta		----- 5,897	----- 3,905
IMPUESTO A LA RENTA	25 (b)	(2,092)	(1,435)
Utilidad neta		----- 3,805 =====	----- 2,470 =====

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

PUIG PERÚ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	9,758	1,227	4,620	15,605
Utilidad neta	-	-	2,470	2,470
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	9,758	1,227	7,090	18,075
Apropiación	-	247	(247)	-
Dividendos	-	-	(6,843)	(6,843)
Utilidad neta	-	-	3,805	3,805
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	9,758	1,474	3,805	15,037
	=====	=====	=====	=====

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

PUIG PERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	3,805	2,470
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	675	581
Amortización	92	179
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	67
Estimación para desvalorización de existencias	1,835	2,963
Ajuste de estimación para desvalorización de existencias	-	119
Impuesto a la renta diferido	353	74
(Utilidad) pérdida en venta de activo fijo	(8)	2
Recupero de estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	(11)
Recupero de estimación para desvalorización de existencias	(1,765)	(1,572)
Castigo de cuentas de cobranza dudosa	(309)	-
Destrucción de mercaderías desvalorizadas	(731)	(1,197)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	2,067	1,893
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas	148	(241)
Disminución de existencias	3,390	799
Disminución de gastos pagados por anticipado	59	36
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	3,124	(4,649)
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	461	1,147
	-----	-----
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	13,196	2,660
	-----	-----

PUIG PERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas de activo fijo	8	6
Compras de activo fijo	(488)	(825)
	-----	-----
EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(480)	(819)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Variación neta de obligaciones financieras	(2,550)	(1,340)
Variación neta de préstamo de relacionada	(3,650)	(350)
Pago de dividendos	(6,843)	-
	-----	-----
EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(13,043)	(1,690)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(327)	151
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	981	830
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	654	981
	=====	=====

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

PUIG PERÚ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

PUIG PERÚ S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en la ciudad de Lima, Perú, en 1998.

La Compañía es subsidiaria de Antonio Puig S.A. una empresa industrial constituida en España, que posee el 99.91% de las acciones del capital social de la Compañía.

Su oficina administrativa se encuentra ubicada en Calle Bucaré No. 598, Urbanización Camacho, La Molina, en la ciudad de Lima.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la comercialización de artículos de perfumería, cosméticos y productos de tocador, que son adquiridos de su principal y empresas relacionadas. Adicionalmente tiene proveedores nacionales para la línea de jabones y ciertos cosméticos,

En la línea de perfumes las principales marcas que comercializa son: Carolina Herrera, Paco Rabanne, Calvin Klein, Davidoff y Nina Ricci; en la línea de cosméticos y productos de tocador las principales marcas comercializadas son: Premier, Heno de Pravia, Antonio Banderas, Agatha Ruiz de la Prada, Royal Regiment, Aquarius y Adidas. La Compañía distribuye sus productos a nivel nacional, a través de diversos canales como tiendas por departamentos, distribuidores y supermercados.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 2 de junio de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados por la Gerencia en enero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas en el primer semestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financiero adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. La Nota 3 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo informados por la Compañía.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía los cuales llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se resumen a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

Las modificaciones se refieren a las revelaciones de los montos recuperables aplicables a activos no financieros.

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Novación de Derivados y Contabilidad de Coberturas.

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 y NIIF 9 cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y de los costos incurridos para adquirir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites (i) y (ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de estos activos son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima

incurrida, comisiones y costos que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, ii) préstamos, y iii) instrumentos financieros derivados.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más costos de transacción directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias y estimación para desvalorización

La mercadería y envases y embalajes se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de primeras entradas, primeras salidas, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación para desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Instalaciones, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Las instalaciones, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las instalaciones, mobiliario y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

Las marcas, por tratarse de intangibles de vida ilimitada, no son objeto de amortización. Su valor es rebajado en caso se detecten indicios de deterioro.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de las instalaciones, mobiliario y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) Provisiones

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

(p) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,

5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(q) Reconocimiento de ingresos por intereses y diferencias de cambio

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

(r) Reconocimiento de costos, diferencia de cambio, gastos e intereses

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son entregados al cliente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

(s) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta tributario es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(t) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

3. NIIF 1 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013.

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La Compañía no ha utilizado ninguna exención opcional señalada en la NIIF 1 en su proceso de adecuación a NIIF.

Estimados -

Los estimados al 1° de enero de 2013, 31 de diciembre de 2013 y 2014 según NIIF, son consistentes con aquellos establecidos a las mismas fechas de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

La Compañía no ha requerido registrar ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados a fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de los instrumentos de deuda. Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con el pago de sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Gerencia es asegurarse de contar con suficiente efectivo que le permita cumplir con sus obligaciones a su vencimiento.

La Compañía cuenta con líneas de crédito en los bancos BBVA Banco Continental, Banco de Crédito del Perú y Scotiabank Perú S.A.A.; por US\$3,700 mil, US\$ 1,500 mil y US\$ 500 mil respectivamente.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en miles de nuevos soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	3,100	-	3,100
Cuentas por pagar comerciales	10,175	40	10,215
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	5,650	-	5,650
Cuentas por pagar comerciales	7,091	-	7,091
Préstamo de relacionada	3,650	-	3,650

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir con sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de celebrar operaciones de venta.

La Compañía ha establecido una política de crédito según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándar de pago y entrega le sean ofrecidas.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene sus pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija de mercado, por lo que no está afectada a fluctuaciones que pudieran generarle pérdidas importantes.

(d) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de algunas cuentas por pagar comerciales, que están denominadas en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general, cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esa moneda, se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	1	2
	----	----
	1	2
	----	----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(337)	(372)
	----	----
Pasivo neto	(336)	(370)
	===	===

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en miles de nuevos soles):

	2014				2013			
	Activos financieros a valor razonable	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Activos financieros a valor razonable	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
<u>Activos</u>								
Efectivo	654	-	-	654	981	-	-	981
Cuentas por cobrar comerciales	-	15,834	-	15,834	-	17,592	-	17,592
Cuentas por cobrar diversas	-	121	-	121	-	176	-	176
	----	-----	-----	-----	----	-----	-----	-----
	654	15,955	-	16,609	981	17,768	-	18,749
	===	=====	=====	=====	===	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	3,100	3,100	-	-	5,650	5,650
Cuentas por pagar comerciales	-	-	10,215	10,215	-	-	7,091	7,091
Otras cuentas por pagar	-	-	1,249	1,249	-	-	1,839	1,839
Préstamo de relacionada	-	-	-	-	-	-	3,650	3,650
	----	-----	-----	-----	----	-----	-----	-----
	-	-	14,564	14,564	-	-	18,230	18,230
	===	=====	=====	=====	===	=====	=====	=====

6. EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo fijo	9	9
Cuentas corrientes (a)	645	972
	-----	-----
	654	981
	===	===

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversos bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	9,788	10,271
Letras	5,524	7,364
	-----	-----
	15,312	17,635
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
Facturas:		
Antonio Puig S.A.	4	94
Scents & Sences Company S.L.	518	172
	-----	-----
	522	266
	-----	-----
Total	15,834	17,901
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	(309)
	-----	-----
	15,834	17,592
	=====	=====

Las facturas y letras por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Por vencer	14,722	17,299
Vencidas		
Hasta 30 días	514	27
De 31 a 90 días	11	-
De 91 a 360 días	65	-
Más de 360 días	-	309
	-----	-----
	15,312	17,635
 <u>A relacionadas</u>		
Por vencer	522	266
	-----	-----
	15,834	17,901
	=====	=====

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	309	253
Adiciones	-	67
Recuperos	-	(11)
Castigos	(309)	-
	----	----
Saldo final	-	309
	===	===

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los ingresos generados por las transacciones efectuadas con las compañías relacionadas en 2014 y 2013 se detallan a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Promoción y publicidad de marcas</u>		
Scents & Sences Company S.L.	372	317
	----	----
	372	317
	===	===

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en garantía	21	30
Préstamos a accionistas y personal	8	10
Anticipos a proveedores	43	111
Impuesto Temporal a los Activos Netos	1,585	1,676
Otras cuentas por cobrar	57	35
	-----	-----
	<u>1,714</u>	<u>1,862</u>
	=====	=====

9. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería	5,951	8,787
Envases y embalajes	183	120
Existencias por recibir	287	904
Estimación para desvalorización de existencias	(1,104)	(1,765)
	-----	-----
	<u>5,317</u>	<u>8,046</u>
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de existencias (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	1,765	1,452
Adiciones	1,835	2,963
Recuperos	(1,765)	(1,572)
Castigos	(731)	(1,197)
Otros	-	119
	-----	-----
Saldo final	<u>1,104</u>	<u>1,765</u>
	=====	=====

10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El activo diferido se ha generado por lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Años para su recuperero</u>	<u>Importe</u>	<u>Años para su recuperero</u>
1. Vacaciones provisionadas y no pagadas	761	1	370	1
2. Diferencia de tasas de depreciación y amortización	1,119	2	729	2
3. Estimación para desvalorización de existencias	1,104	1	1,765	1
4. Material promocional no consumido	475	1	467	1
5. Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	1	309	1
6. Provisión para devolución de ventas	503	1	691	1
7. Otras provisiones no deducibles	1,015	1	1,183	1
	-----		-----	
	4,977		5,515	
	-----		-----	
Activo diferido al final del ejercicio	1,302		1,655	
Menos: saldo al inicio del ejercicio	1,655		1,729	
Mas: ajuste reclasificación cuenta	112		-	
	-----		-----	
Efecto del año en resultados del ejercicio (Nota 25 (b))	(241)		(74)	
	=====		=====	

11. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Instalaciones	469	-	-	469
Equipos diversos	393	7	(69)	331
Muebles y enseres	2,887	481	-	3,368
	-----	----	----	-----
	3,749	488	(69)	4,168
	-----	===	===	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Instalaciones	265	27	-	292
Equipos diversos	317	28	(69)	276
Muebles y enseres	1,497	620	-	2,117
	-----	----	----	-----
	2,079	675	(69)	2,685
	-----	===	===	-----
Costo neto	1,670			1,483
	=====			=====
<u>Año 2013</u>				
COSTO	3,021	825	(97)	3,749
	-----	===	===	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	1,587	581	(89)	2,079
	-----	===	===	-----
Costo neto	1,434			1,670
	=====			=====

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta durante el estimado de su vida útil económica como sigue:

Instalaciones	En 10 años
Equipos diversos	En 7 y 10 años
Muebles y enseres	en 3, 7 y 10 años

El valor de ciertas instalaciones, equipos diversos y muebles y enseres por S/. 1,310 mil está totalmente depreciado al 31 de diciembre de 2014 (S/.677 mil al 31 de diciembre de 2013); sin embargo, estos activos aún se encuentran en uso.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

El cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración (Nota 21)	152	161
Gastos de Ventas (Nota 22)	523	420
	-----	-----
	675	581
	===	===

12. INTANGIBLES

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos Finales</u>
COSTO DE:			
Marcas (a)	7,508	-	7,508
Aplicaciones informáticas (b)	732	-	732
	-----	----	-----
	8,240	-	8,240
	-----	===	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:			
Aplicaciones informáticas	637	92	729
	-----	----	-----
	637	92	729
	-----	===	-----
Costo neto	7,603		7,511
	=====		=====
 <u>Año 2013</u>			
COSTO	8,240	-	8,240
	-----	===	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	458	179	637
	-----	===	-----
Costo neto	7,782		7,603
	=====		=====

(a) Incluyen las siguientes marcas adquiridas a Farminindustria S.A. y Perfumería Drokasa S.A.: Aquarius, Royal Regiment y Premier. Las marcas tienen vida ilimitada y no se amortizan.

(b) La Compañía activó desembolsos relacionados con la implementación y desarrollo del Sistema de Aplicaciones y Productos (SAP) por aproximadamente S/. 690 mil y se adquirió programas de cómputo (software) por S/. 42 mil. La vida útil de ambos intangibles es de cuatro años.

En los años 2014 y 2013 se ha cargado la totalidad de la amortización a gastos de administración.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Banco acreedor</u>	<u>Clase de obligación</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total</u>	
				<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Préstamo</u>					
BBVA Banco Continental	Pagaré	6.21%	Enero 2015	3,100	5,650
				-----	-----
				3,100	5,650
				=====	=====

Estos pagarés son utilizados principalmente para capital de trabajo; son de vencimiento corriente y se encuentran avalados por Antonio Puig S.A.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	6,653	5,181
	-----	-----
	6,653	5,181
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
Facturas:		
Antonio Puig S.A.	3,501	1,812
Puig SL	61	98
	-----	-----
	3,562	1,910
	-----	-----
	10,215	7,091
	=====	=====

Corresponden a facturas por pagar que están por vencer al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Estas cuentas por pagar se originan por las compras de mercaderías que comercializa la Compañía.

Las transacciones efectuadas con las compañías relacionadas se detallan a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compra de mercaderías</u>		
Antonio Puig S.A.	23,685	21,279
	-----	-----
<u>Servicios financieros</u>		
Puig SL	179	262
	-----	-----
<u>Otros servicios</u>		
Puig SL	39	232
Antonio Puig S.A.	1,390	742
	-----	-----
	1,429	974
	-----	-----
	25,293	22,515
	=====	=====

16. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y
OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones diversas (a)	1,249	1,839
Remuneraciones y participaciones	1,151	774
Compensación por tiempo de servicios	185	143
Impuesto a la renta retenido a empleados	83	70
Aportaciones a Oficina de Normalización Previsional	79	73
Contribuciones a Essalud	30	29
Impuesto General a las Ventas	289	496
Impuesto a la Renta de la Compañía	1,800	1,205
Impuesto a los dividendos	281	-
Otros menores	357	414
	-----	-----
	5,504	5,043
	=====	=====

- (a) En 2014 incluye principalmente la provisión para devolución de ventas por S/.503 mil (S/. 691 mil en el 2013).

17. PRÉSTAMO DE RELACIONADA

En el 2013 correspondía a financiamientos otorgados por Puig SL, que fueron utilizados para el pago de cuentas por pagar comerciales; estos financiamientos fueron de vencimiento corriente y devengaron intereses a una tasa promedio de 4.1%.

18. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 9,758,425 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol.

Al 31 de diciembre de 2014 habían dos accionistas extranjeros, con una participación accionarial de 99.91% y 0.09% respectivamente. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista, persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

19. VENTAS NETAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fragancias semi-selectivas	22,836	18,780
Fragancias selectivas	20,261	16,724
Higiene y tocador	27,275	26,218
Tratamiento y cosmética	6,037	5,000
	-----	-----
	76,409	66,722
	=====	=====

20. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercadería	8,787	9,592
<u>Más</u>		
Compras de mercadería	35,118	31,771
Estimación para desvalorización de existencias	1,835	2,963
<u>Menos:</u>		
Inventario final de mercadería	(5,951)	(8,787)
Recuperos de estimación para desvalorización de existencias	(1,765)	(1,572)
Faltantes de inventario físico	(343)	(225)
	-----	-----
	37,681	33,742
	=====	=====

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	4,076	3,174
Servicios prestados por terceros	2,075	1,853
Alquiler y mantenimiento	645	389
Depreciación	152	161
Compensación por tiempo de servicios	231	183
Amortización	92	179
Tributos	15	4
Otros gastos menores	328	250
	-----	-----
	7,614	6,193
	=====	=====

22. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	6,693	5,816
Publicidad y relaciones públicas	6,319	5,604
Servicios prestados por terceros	2,974	3,853
Servicio de promotoras y demostradoras	1,851	1,871
Material promocional	166	25
Descuento y otros incentivos a clientes	4,755	3,233
Cargas diversas de gestión	476	473
Tributos	425	293
Compensación por tiempo de servicios	472	389
Depreciación	523	420
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	67
Otros gastos menores	308	124
	-----	-----
	24,962	22,168
	=====	=====

23. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores.

24. CONTINGENCIAS

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

25. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) En el año 2014 la Compañía ha sido fiscalizada por el impuesto a la Renta del 2012, como resultado de dicha fiscalización se determino un mayor impuesto por S/.91 mil. En el año 2013 la Compañía ha sido fiscalizada por el Impuesto a la Renta de 2010 y 2011, como resultado de dicha fiscalización se determinó un mayor impuesto por S/. 65 mil, estos importes han sido pagados. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El impuesto a la renta de S/. 1,797 mil ha sido determinado como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	5,897

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Impuesto General a las Ventas de muestras	436
2. Gastos cuya documentación no cumple requisitos tributarios	2
3. Ajuste por inventario	48
4. Multas y sanciones	92

	578

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Estimación para desvalorización de existencias, neto de castigos	1,104
2. Provisión para devolución de ventas	503
3. Material promocional	475
4. Exceso depreciación y amortización	456
5. Vacaciones provisionadas no pagadas	761
6. Provisiones diversas	1,137

	4,436

<u>Deducciones</u>	
1. Consumo de material promocional	467
2. Extorno de estimación para desvalorización de existencias	1,765
3. Devoluciones de ventas del año 2013	691
4. Vacaciones provisionadas en años anteriores pagadas en el 2014	336
5. Diferencia de tasas de depreciación	49
6. Provisión de gastos	1,092

	4,400

Renta neta	6,511
Menos:	
Participación de los trabajadores - 8%	(521)

Base imponible del Impuesto a la Renta	5,990
	=====
Impuesto a la renta - 30%	1,797
	=====

El impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados se compone de la siguiente manera (expresado en miles de nuevos soles):

	2013				2012			
	Corriente	Efecto del diferido Nota 10	Ajuste	Contable	Corriente	Efecto del diferido Nota 11	Ajuste	Contable
Impuesto a la renta	1,797	241	54	2,092	1,313	74	48	1,435
	=====	===	==	=====	=====	==	==	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del impuesto a la renta.

Entre otras, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

Para la determinación del Impuesto a la Renta y de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, se debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (f) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (g) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/.1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

26. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía a la alta Gerencia.

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no ha habido préstamos a directores ni al personal clave.
- (b) La remuneración del personal clave de la Compañía considera todos los pagos que reciben, incluyendo todos los beneficios y bonos de productividad. El total de estos conceptos ascienden aproximadamente a S/. 1,861,000 y S/. 1,442,000 por los años 2014 y 2013, respectivamente. La Compañía no otorga beneficios a largo plazo a su personal gerencial clave.

27. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS ALA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

NIIF

NIIF 13	Medición del valor razonable
NIC 16	Propiedades, planta y equipo
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas
NIC 38	Activos intangibles

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.

NIIF

NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
--------	--

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF

NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación Se permite el uso del método del valor patrimonial

Nuevos pronunciamientos

NIIF 15	Ingresos
---------	----------

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

28. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 11 de marzo de 2015.