

QUÍMICA SUIZA S.A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Más información: Datos Perú



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

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de:
Química Suiza S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Química Suiza S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la 1 al 27 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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 en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Química Suiza S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, enfatizamos que los estados financieros separados de Química Suiza S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada (nota 3 (h)), por lo que estos estados financieros deben leerse junto con los estados financieros consolidados de Química Suiza S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los cuales emitiremos nuestro dictamen de auditoría.

Lima, Perú

27 de febrero de 2015

Refrendado por:



Henry Córdova C. (Socío)
C.P.C.C Matrícula N° 01-28989

CAIPO y ASOCIADOS



QUÍMICA SUIZA S.A.

Estados Financieros Separados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros Separados	
Estado Separado de Situación Financiera	1
Estado Separado de Resultados Integrales	2
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Separado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Separados	5 - 45

QUÍMICA SUIZA S.A.

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5	4,345	2,918	Préstamos bancarios	13	26,000	87,290
Cuentas por cobrar comerciales	6 y 7	284,292	305,527	Cuentas por pagar comerciales	7 y 14	369,410	327,153
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	2,037	2	Otras cuentas por pagar	15	33,085	28,889
Otras cuentas por cobrar	8	30,994	35,051	Parte corriente de obligaciones financieras	16	33,626	24,523
Inventarios	9	109,895	103,451				
Gastos contratados por anticipado		1,819	1,755				
Total activo corriente		433,382	448,704	Total pasivo corriente		462,121	467,855
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no corriente	7	2,025	3,493	Obligaciones financieras a largo plazo	16	81,177	83,720
Activo diferido por impuesto a las ganancias	17	6,444	3,342	Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	17	28,978	24,332
Inversiones en subsidiarias y asociada	10	199,109	209,605				
Propiedades, planta y equipo	11	131,057	137,676	Total pasivo no corriente		110,155	108,052
Activos intangibles	12	761	844				
Total activo no corriente		339,396	354,960	Total pasivo		572,276	575,907
				Patrimonio	18		
				Capital		91,218	91,218
				Reserva legal		13,447	13,223
				Excedente de revaluación		35,675	34,657
				Resultados acumulados		60,162	88,659
				Total patrimonio		200,502	227,757
Total activo		772,778	803,664	Total pasivo y patrimonio		772,778	803,664

Las notas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros separados.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Estado Separado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas		1,437,152	1,507,111
Costo de ventas	19	(1,289,909)	(1,348,304)
		-----	-----
Utilidad bruta		147,243	158,807
		-----	-----
Gastos de administración	20	(203,352)	(208,246)
Gastos de ventas	21	(17,555)	(28,655)
Otros ingresos	22	92,354	102,466
Otros gastos	23	(4,093)	(2,992)
		-----	-----
		(132,646)	(137,427)
		-----	-----
Utilidad de operación		14,597	21,380
		-----	-----
Ingresos financieros	24	2,113	1,685
Gastos financieros	24	(17,351)	(15,384)
Diferencia en cambio, neto	4(a)	(1,008)	(11,143)
Ingreso por dividendos		31,341	8,000
		-----	-----
		15,095	(16,842)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		29,692	4,538
		-----	-----
Impuesto a las ganancias	25(a)	(4,042)	(2,294)
		-----	-----
Utilidad del año		25,650	2,244
		=====	=====
Otro resultado integral		1,438	27
		=====	=====
Total resultados integrales		27,088	2,271
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros separados.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones	Capital	Reserva legal	Excedente de revaluación	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	91,218,000	91,218	6,640	34,721	97,332	229,911
Utilidad del año	-	-	-	-	2,244	2,244
Otros resultados integrales:						
Reversión del deterioro en excedente de revaluación	-	-	-	(91)	91	-
Ajustes	-	-	-	-	(925)	(925)
Impuesto diferido a las ganancias en otro resultado integral	-	-	-	27	-	27
Total resultados integrales	-	-	-	(64)	1,410	1,346
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(3,500)	(3,500)
Transferencia a reserva legal	-	-	6,583	-	(6,583)	-
Total transacciones con accionistas	-	-	6,583	-	(10,083)	(3,500)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	91,218,000	91,218	13,223	34,657	88,659	227,757
Utilidad del año	-	-	-	-	25,650	25,650
Otros resultados integrales:						
Ajuste por pago de impuestos fiscalización SUNAT 2011	-	-	-	-	(3,134)	(3,134)
Impuesto diferido a las ganancias en otro resultado integral	-	-	-	1,018	420	1,438
Ajuste patrimonial por participación en Productos Sancela del Perú S.A.	-	-	-	-	(10,496)	(10,496)
Total resultados integrales	-	-	-	1,018	12,440	13,458
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(40,713)	(40,713)
Transferencia a reserva legal	-	-	224	-	(224)	-
Total transacciones con accionistas	-	-	224	-	(40,937)	(40,713)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	91,218,000	91,218	13,447	35,675	60,162	200,502

Las notas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros separados.

QUIMICA SUIZA S.A.

Estado Separado 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>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del año	25,650	2,244
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Provisión y recupero por deterioro de cuentas por cobrar	3,733	1,987
Depreciación y deterioro de propiedades, planta y equipo	6,913	6,063
Retiro activo fijo por inventario	63	-
Ajuste de fiscalización SUNAT	(3,134)	-
Ajuste activo fijo en leasing	1,878	-
Amortización de activos intangibles	956	1,028
Impuesto diferido a las ganancias	2,982	929
Provisión para beneficios sociales	5,488	6,034
Provisión por deterioro de inventario	1,098	2,201
Pago de beneficios sociales	(5,498)	(5,982)
Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	20,992	(17,915)
Inventarios	(7,542)	10,075
Gastos pagados por anticipado	(64)	205
Cuentas por pagar comerciales	42,257	(18,345)
Otras cuentas por pagar	4,207	1,535
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	99,979	(13,962)
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de propiedades, planta y equipo	(2,239)	(20,902)
Venta de maquinaria y equipo	4	760
Pago por compra de valores e inversiones	-	(92)
Adquisición de otros activos	(874)	(1,258)
Retiro neto de activo fijo	-	1
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(3,109)	(21,491)
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios, neto de amortización	(52,187)	13,983
Obligaciones financieras a largo plazo, neto	(2,543)	25,068
Pago de dividendos	(40,713)	(3,500)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(95,443)	35,551
	-----	-----
Aumento neto de efectivo	1,427	98
Efectivo al inicio del año	2,918	2,820
	-----	-----
Efectivo al final del año	4,345	2,918
	=====	=====

Las notas de la 1 a la 27 son parte integral de los estados financieros separados.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica(a) Antecedentes

Química Suiza S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 6 de marzo de 1939. A partir del 18 de diciembre de 2013 la Compañía es una subsidiaria de Química Suiza Comercial S.A. la cual es subsidiaria directa de Quicorp S.A. (nota 18), empresa constituida en Perú. El domicilio legal de la Compañía es Av. República de Panamá N° 2577 - La Victoria.

(b) Actividad Económica

Su actividad económica consiste en la importación, representación y comercialización a nivel nacional de productos farmacéuticos, alimenticios, cosméticos, químicos, licores y de consumo en general. Hasta el mes de abril de 2012 de productos veterinarios, insecticidas, fertilizantes e industriales esto producto de la escisión que se llevó a cabo como parte de un proceso de reorganización empresarial.

Adicionalmente, la Compañía obtiene comisiones por la intermediación en la venta de materias primas por cuenta de proveedores del exterior, así como ingresos por servicios de gerenciamiento y soporte a sus partes relacionadas y subsidiarias.

(c) Consolidado

Los estados financieros separados reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de consolidación de sus estados financieros separados con los de sus subsidiarias (nota 10).

La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados que incluyen las siguientes subsidiarias:

<u>Tenencia de acciones</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de participación en el patrimonio</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cifarma S.A.	Producción de productos farmacéuticos y cuidado personal	99.99%	99.99%
Mifarma S.A.C.	Comercialización de productos farmacéuticos	99.99%	99.99%
Mobiler S.A. (Botica Torres de Limatambo S.A.C.)	Comercialización de productos farmacéuticos	100.00%	100.00%
Vantive S.A.C.	Comercialización de productos farmacéuticos	99.99%	99.99%

(d) Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 26 de enero de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de la emisión y luego puestos a consideración a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por Ley para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, no se esperan cambios en estos estados financieros. Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados el 28 de febrero de 2014.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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”) y vigentes a dicha fecha.

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros separados han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las siguientes partidas que han sido medidas a su valor razonable:

- Inventarios ajustados al valor razonable menos los costos necesarios para su venta, en caso este valor sea menor al costo.
- Inmuebles que por el método de revaluación se presentan al valor razonable.
- Inversiones por las que se ha optado utilizar la opción de costo atribuido indicado en la NIIF 1.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros separados se presentan en Nuevos Soles (S/), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Estimados y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y de pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden diferir de los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos informados se presentan a continuación.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(i) Estimación para deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de los ingresos por comercialización de productos químicos y farmacéuticos, para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía con sus partes relacionadas y clientes. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del período en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite determinar razonablemente la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

(ii) Estimación por desvalorización de inventarios

La estimación para desvalorización de inventarios se determina como resultado de pruebas específicas que demuestren que el valor de intercambio de la mercadería y productos terminados será menor al costo registrados en los estados financieros separados. El valor neto de realización (VNR) es el principal indicador que tiene la Compañía para la estimación de la desvalorización de sus inventarios; sin embargo, esta estimación también puede depender de otros factores como obsolescencia probada, daño irreversible o pérdida parcial de la mercadería y productos terminados. La estimación para desvalorización de inventarios se registra con cargo a resultados del período en que se determine su aplicación.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos procedimientos permiten determinar razonablemente la estimación para desvalorización de inventarios con la finalidad de reflejar fielmente la condición del inventario en los estados financieros de la Compañía.

(iii) Vida útil y valores residuales de propiedades, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

(iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos

Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

(v) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, y es más que probable que se requerirá la aplicación de los recursos para cancelar las obligaciones y es posible estimar su monto de manera confiable.

Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo, si los hubiere, son reconocidos como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(vi) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo de NIIF requiere que la Gerencia realice juicio, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, sin embargo, en opinión de la Gerencia los resultados reales no variarán significativamente con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía.

Las estimaciones y supuestos son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas.

(ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se incluye en las siguientes notas:

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables en los activos y pasivos financieros.

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

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

(3) Principales Políticas Contables

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

(a) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, sobregiros y préstamos bancarios, cuentas por cobrar y por pagar comerciales a terceros y a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a las ganancias).

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

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

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(i) Activos financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales a terceros y a partes relacionadas, cuentas por cobrar no comerciales a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

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

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son ajustadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, la cual es determinada en base a una evaluación de las cuentas individuales (provisión específica) y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia.

(ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen préstamos bancarios, cuentas por pagar a terceros y a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

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

Los pasivos financieros son clasificados como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(b) Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos financieros:

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

(ii) 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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(d) Valor Razonable

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

Las obligaciones financieras a largo plazo que no incluye intereses se presenta a su valor descontado, el cual se determina considerando a los flujos de efectivo futuro de la Compañía y una tasa de interés efectiva de mercado. Los cambios resultantes de la aplicación del valor descontado de las obligaciones financieras a largo plazo se registran como ingreso o gasto del ejercicio, en el estado de resultados integrales.

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

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(e) Instrumentos Financieros Derivados

Periódicamente la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como forward de tipo cambio para reducir el riesgo de las variaciones en el tipo de cambio de sus obligaciones en moneda extranjera. Los instrumentos financieros derivados se contabilizan de acuerdo con la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Los forwards son registrados como activos o pasivos en el estado de situación financiera y se presenta a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de ganancia (pérdida) neta en instrumentos financieros derivados.

La Compañía ha registrado el valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, reconociéndose dicho efecto en gastos financieros.

(f) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación para Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado menos la correspondiente provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece por cada partida específica cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio.

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

(g) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; a excepción de las existencias por recibir, en las cuales se utiliza el método de costo específico. El costo de los productos terminados y del producto en proceso comprende el costo de materia prima, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(h) Inversión en Subsidiaria

Las subsidiarias son todas las entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad cuando se expone o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Los estados financieros de las entidades dependientes se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el control se inicia hasta la fecha en el que cesa el mismo. Las subsidiarias se registran en los estados financieros bajo el método de costo.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene participaciones en entidades estructuradas.

Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria se da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier interés no controlante conexo y demás componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pierde. Cualquier participación retenida en la anterior subsidiaria se mide por su valor razonable cuando se pierde el control.

(i) Propiedades, Planta y Equipo

La maquinaria y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada, y si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los inmuebles se registran al costo más revaluación menos su depreciación acumulada menos las posibles pérdidas por deterioro. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

Los aumentos en el valor en libros de los terrenos y edificios como resultado de su revaluación se acreditan a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio, neto de su efecto tributario futuro referido al impuesto diferido a las ganancias. Las disminuciones que revierten aumentos por revaluación previos del mismo activo se cargan directamente contra la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio de su correspondiente efecto tributario futuro referido al impuesto diferido a las ganancias; todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados integrales. Cada año la diferencia entre la depreciación sobre la base del valor en libros revaluado del activo cargada al estado de resultados integrales y la depreciación sobre la base de su costo original se transfiere de la cuenta excedente de revaluación a los resultados acumulados.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	De 33 a 50
Maquinaria y equipo	De 5 a 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	De 3 a 10
Equipos diversos y cómputo	De 4 a 10

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación se revisan y ajustan, de ser necesario, de forma anual.

(j) Costo de Financiamiento

Los costos de financiamiento se reconocen como gasto en el ejercicio en que son incurridos. Los costos por intereses que son indirectamente atribuibles a los de adquisición o construcción de activos aptos son capitalizados.

(k) Arrendamiento Financiero

Arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como activos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

Otros arrendamientos son considerados como arrendamientos operativos y se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento.

(l) Activos Intangibles

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias y los costos de implementación y de desarrollo del sistema informático: Las licencias de programa de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos necesarios para su adquisición y para poner en funcionamiento el programa específico. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta en un plazo de 8-10 años.

(m) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(n) Provisiones

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

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

(o) Pasivos y Activos Contingentes

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

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

(p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos por servicios prestados se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una porción del total de los servicios a ser brindados

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

Los ingresos por dividendos son reconocidos cuando existe el derecho a recibir el pago del mismo.

(q) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

El costo de ventas se registra en el resultado del periodo cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de ingresos.

Los costos financieros se registran como gasto se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos.

(r) Ingresos y Gastos Financieros

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

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(s) Impuesto a las Ganancias

Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles temporales y las pérdidas arrastrables, en la medida que sean probables que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria

(t) Participación de los Trabajadores

Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular el impuesto a las ganancias para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es de 8 por ciento sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de las participaciones de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a los empleados”. Mediante el cual considera las participaciones de los trabajadores a cambio de sus servicios. Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo la relación o función de ellos.

(u) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (S/) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(v) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(w) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41, “Plantas productoras”, establece que una planta productora, que se define como una planta viva, se contabilice dentro de Propiedades, planta y equipo y se incluya en el alcance de la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y no de la NIC 41 “Agricultura”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de moneda, de liquidez y de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad de la Compañía y la Gerencia es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus operaciones.

La Gerencia de la Compañía es concedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y acuerda políticas para administrar cada uno de éstos riesgos, los cuales están descritos a continuación. Asimismo, se incluye el análisis de sensibilidad que intenta revelar la sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía frente a los cambios en las variables del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados integrales, o en el patrimonio, de ser el caso. Los instrumentos financieros que son afectados por los riesgos de mercado incluyen las cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

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

Estructura de gestión de riesgos

La Gerencia de la Compañía es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

Mitigación de riesgos

La Compañía realiza transacciones comerciales en efectivo y en su moneda funcional, bajo condiciones que le permiten minimizar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de moneda extranjera y de crédito, así como de los pasivos y del riesgo de capital.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(a) Riesgo de Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa. La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo	68	252
Cuentas por cobrar comerciales	2,118	4,919
	-----	-----
	2,186	5,171
	-----	-----
Pasivo:		
Sobregiros y préstamos bancarios	(254)	(16,865)
Cuentas por pagar comerciales	(8,255)	(8,515)
	-----	-----
	(8,509)	(25,380)
	-----	-----
Posición pasiva, neta	(6,323)	(20,209)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró una pérdida en cambio, neta por miles S/. 1,008 (pérdida por miles S/. 11,143 al 31 de diciembre de 2013).

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidense en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

Período	Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio	Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.
2014	+10%	5,378
	-10%	(5,378)
2013	+10%	24,373
	-10%	(24,373)

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía canceló el préstamo en moneda extranjera con el Citibank N.Y., suscribiendo un préstamo en soles con el BBVA Continental, con la finalidad de eliminar significativamente el riesgo de la tasa de cambio.

(b) Riesgo de Tasa de Interés

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se muestra el detalle de instrumentos a plazo fijo y variable que mantiene la Compañía:

	En miles de S/.	
	2014	2013
<u>Instrumentos a tasa fija</u>		
Sobregiros y préstamos	26,000	87,290
Obligaciones financieras	114,803	108,243
	-----	-----
	140,803	195,533
	=====	=====

Si al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las tasas de interés sobre el endeudamiento en dólares estadounidenses hubieran sido de 0.5% mayores/menores y se hubieran mantenido constantes las demás variables, el resultado antes de impuestos hubiera sido:

Período	Incremento/disminución de tasas de interés	En miles de S/.
		Efectos en resultados antes de impuesto
2014	+0.5%	2,536
	-0.5%	(2,536)
2013	+0.5%	2,227
	-0.5%	(2,227)

(c) Riesgo de Precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus mercaderías. La Gerencia no considera que estas variaciones sean significativas o que afecten severamente a los resultados de la Compañía, puesto que cualquier variación en los precios de sus proveedores será transferido a los clientes conforme a las condiciones del mercado.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio importante debido a que sus clientes tienen períodos de crédito de corto plazo según términos contractuales y no se han presentado problemas de cobranza dudosa.

Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(e) Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes al efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Hasta 1 año	Más de 1 año	Hasta 1 año	Más de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	369,410	-	327,153	-
Sobregiros y préstamos bancarios	26,000	-	87,290	-
Obligaciones financieras	33,626	81,177	24,523	83,720
Otras cuentas por pagar	31,956	-	28,849	-
	-----	-----	-----	-----
	460,992	81,177	467,815	83,720
	=====	=====	=====	=====

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operaciones.

(f) Administración de Riesgo de Capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda – patrimonio. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo.

	En miles de S/.	
	2014	2013
Sobregiros y préstamos bancarios	26,000	87,290
Cuentas por pagar comerciales	369,410	327,153
Otras cuentas por pagar	31,956	28,849
Obligaciones financieras	114,803	108,243
Menos: Efectivo	(4,345)	(2,918)
	-----	-----
Deuda neta	537,824	548,617
	-----	-----
Patrimonio	200,502	227,757
	=====	=====
Índice de deuda / patrimonio	2.68	2.41
	=====	=====

(5) Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas corrientes en nuevos soles	3,560	1,805
Cuentas corrientes en dólares estadounidenses	205	706
Fondo fijo	23	-
Remesas en tránsito	557	407
	-----	-----
	4,345	2,918
	=====	=====

La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, las cuales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses. Tales fondos son de libre disponibilidad.

Las remesas en tránsito corresponden a las cobranzas realizadas por la fuerza de ventas y que no han sido depositadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros	241,117	236,734
Partes relacionadas (nota 7)	55,217	77,441
	-----	-----
	296,334	314,175
Menos: Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(12,042)	(8,648)
	-----	-----
	284,292	305,527
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente y no devengan intereses, con excepción de las letras por cobrar refinanciadas que de acuerdo a negociación devengan intereses a la tasa anual entre el 15% a 22% en moneda nacional y entre el 8% al 20% en moneda extranjera, respectivamente. La clasificación por grupo de deudor es la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Clasificación por deudor:		
Grupo 1	6,777	4,612
Grupo 2	289,557	309,563
	-----	-----
	296,334	314,175
	=====	=====

Grupo 1: clientes nuevos (menos de 8 meses como cliente).

Grupo 2: clientes existentes (más de 8 meses) sin incumplimientos en el pasado.

El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	8,648	6,661
Adiciones	3,978	2,675
Recuperos	(245)	(370)
Castigos	(339)	(318)
	-----	-----
Saldo final	12,042	8,648
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar registrada es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Los valores en libros de las cuentas por cobrar menos la estimación por deterioro son similares a sus valores razonables.

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales presentan la siguiente antigüedad:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Deteriorados	No deteriorados	Deteriorados	No deteriorados
Vigentes	-	259,326	-	284,634
Vencidos hasta 60 días	-	21,483	-	15,375
Vencidos mayores a 60 días	-	1,040	-	4,503
Vencidos mayores a 180 días	-	2,443	-	1,015
Cientes en cobranza legal	12,042	-	8,648	-
	12,042	284,292	8,648	305,527

(7) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Por cobrar comerciales (nota 6):		
Mifarma S.A.C. (b)	47,835	61,421
Vanttive S.A.C (i)	2,260	2,559
Quimica Suiza Industrial S.A.(h)	1,508	2,868
Quifatex S.A. (c)	1,133	1,453
Quimica Suiza Industrial de Colombia (j)	508	444
Productos Sancela del Perú S.A. (a)	507	1,463
Quimica Suiza Industrial de Ecuador (j)	264	189
Cifarma S.A.	250	373
Droguería La Victoria S.A.	139	323
Farmacias Peruanas S.A.(j)	131	165
Quideca S.A.(e)	121	2,054
Quimiza Ltda. (d)	119	2,063
QSI Caribe S.A.(f)	109	1,192
Quicorp S.A.	82	28
Empresa Comercializadora Mifarma (j)	63	260
Botica Torres de Limatambo S.A.C. (g)	55	228
Dormeson S.A.	41	39
Vanttive Cía Ltda. (j)	38	139
Quimica Suiza Industrial de Bolivia (j)	33	-
Cibeles S.A	13	55
Eloga S.A.	8	122
Intercontinental de Representaciones S.A.	-	3
	55,217	77,441

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

	En miles de S/.	
	2014	2013
Otras cuentas por cobrar no comerciales		
Cifarma S.A. (o) - no corriente	2,025	3,493
Cifarma S.A. (o) - corriente	1,545	-
Dormeson S.A.	464	-
Química Suiza Industrial S.A.	27	-
Cibeles S.A.	1	-
Sancela S.A.	-	2
	-----	-----
	4,062	3,495
	=====	=====
Por pagar comerciales (nota 13):		
Productos Sancela del Perú S.A. (k)	21,125	23,770
Cifarma S.A. (m)	852	750
Química Suiza Industrial del Perú S.A.(l)	646	520
QSI Caribe S.A.(f)	59	4
Mifarma S.A.C. (n)	26	4,395
Química Ltda.	13	14
Botica Torres de Limatambo S.A.C.	3	35
Dormeson S.A.	2	27
Cibeles S.A.	-	32
Quideca S.A.	-	26
	-----	-----
	22,726	29,573
	=====	=====

(i) Cuentas por cobrar comerciales

- (a) Las cuentas por cobrar a Productos Sancela del Perú S.A. corresponden a servicios de administración prestados y a reembolsos por pagos efectuados por cuenta de la Compañía, principalmente por servicios de publicidad.
- (b) Las cuentas por cobrar a Mifarma S.A.C. corresponde a ventas de mercadería para su comercialización en las farmacias, servicios de operación logística, tecnología de la información, etc.
- (c) Las cuentas por cobrar a Quifatex S.A. corresponden a ventas de mercaderías para comercialización y servicios de asistencia técnica y servicios de centros compartidos, según contrato firmado el 29 de diciembre de 2003 y actualizado en mayo de 2013.
- (d) Las cuentas por cobrar a Quimiza Ltda. corresponden a ventas de mercaderías para su comercialización y prestación de servicios por asistencia técnica y servicios de centros compartidos, según contrato firmado el 29 de diciembre de 2003 y actualizado en mayo de 2013.
- (e) Las cuentas por cobrar a Quideca S.A. corresponden a ventas de mercaderías para su comercialización y prestación de asistencia técnica y servicios de centros compartidos.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (f) Las cuentas por cobrar a QSI Caribe S.A. corresponden a reembolsos y prestación de asistencia técnica y servicios de centros compartidos, según contrato firmado el 29 de diciembre de 2003 y actualizado en mayo de 2013.
 - (g) Las cuentas por cobrar a Boticas Torres de Limatambo S.A.C. corresponden a servicios prestados por asistencia técnica y servicios compartidos.
 - (h) Las cuentas por cobrar a Química Suiza Industrial S.A. corresponden a venta de mercadería para su comercialización y servicios de centros compartidos legales, contables, informáticos así como reembolsos de gastos.
 - (i) Las cuentas por cobrar a Vanttive S.A.C corresponden a venta de mercadería para su comercialización y servicios de centros compartidos de administrativos, contables, planeamiento y tesorería.
 - (j) Las cuentas por cobrar corresponden a prestación de servicios de centros compartidos contables, planeamiento, legal e informático.
- (ii) Cuentas por pagar comerciales
- (a) Las cuentas por pagar comerciales a Productos Sancela del Perú S.A. corresponden a compras de mercadería para su distribución y venta exclusiva en el mercado nacional de acuerdo al contrato de distribución suscrito con dicha empresa.
 - (b) Las cuentas por pagar comerciales a Química Suiza Industrial del Perú S.A. corresponden a servicios de alquiler de oficinas y alquiler de equipos.
 - (c) Las cuentas por pagar comerciales a Cifarma S.A. corresponden a servicios de fabricación de productos farmacéuticos.
 - (d) Las cuentas por pagar a Mifarma S.A.C. corresponden principalmente a servicios de publicidad recibidos, reconocimiento de productos dañados y servicios de operación logística.

Las cuentas por pagar comerciales con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas ni devengan intereses.

(iii) Otras cuentas por cobrar

- (a) La cuenta por cobrar a Cifarma S.A. corresponde a dos préstamos otorgados para la cancelación de la deuda subordinada que mantenía. Devenga intereses a tasa de 5.78% y 5.94% vencimiento en diciembre de 2015 y diciembre de 2017.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Las principales transacciones con empresas relacionadas se resumen como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos por Venta de bienes		
Vanttive S.A.C.	5,990	3,673
Mifarma S.A.C.	296,491	315,351
Quifatex	557	835
Química Suiza Industrial S.A.	286	602
Quimiza LTDA	143	511
Cifarma S.A	25	7
Ingresos por Prestación de servicios (asesoría financiera y administrativa y otros)		
Mifarma S.A.C.	16,172	14,546
Quifatex S.A.	4,107	4,149
Química Suiza Industrial S.A	3,343	8,406
Productos Sancela del Perú S.A.	3,903	4,719
Quideca S.A.	2,255	1,031
Quimiza Ltd.	1,352	1,139
Botica Torres de Limatambo S.A.C.	1,303	768
Dormeson S.A.	1,031	452
Quimica Suiza Industrial de Ecuador	497	645
Cifarma S.A.	453	1,813
QSI Caribe S.A.	343	649
Quimica Suiza Industrial de Bolivia	339	528
Vanttive Cia. Ltda	279	388
Farmacias Peruanas S.A.	234	923
Empresa Comercializadora MIFARMA S.A.	182	152
Vanttive S.A.C.	107	269
Quimica Suiza Industrial de Colombia	84	259
Cibeles S.A	71	130
Eloga S.A.	43	70
BTL Amazonía S.A.C	9	6
Compra de bienes y servicios		
Productos Sancela del Perú S.A. (bienes y servicios)	120,565	145,672
Cifarma S.A. (servicios de fabricación, estabilidades y acondicionamiento)	13,987	13,845
Química Suiza Industrial S.A	5,052	4,514
Mifarma S.A.C. Compra de mercaderías	4,531	3,336
Dormeson S.A. (alquiler de inmuebles)	415	282
Cibeles S.A	144	188
Vanttive S.A.C	-	23
Quimiza Ltda	-	13
Quideca	-	6

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (8) Otras Cuentas por Cobrar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Crédito fiscal por I.G.V.	15,797	21,474
Cuentas por cobrar terceros	11,508	10,348
Otras cuentas por cobrar	3,510	2,831
Cuentas por cobrar accionistas y personal	179	398
	-----	-----
	30,994	35,051
	=====	=====

- (9) Inventarios
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Mercadería y productos terminados (nota 22)	100,543	95,463
Existencias por recibir	10,469	6,092
Materia prima (nota 22)	813	2,702
Suministros diversos (nota 22)	85	111
	-----	-----
	111,910	104,368
Menos: Estimación para desvalorización de inventarios	(2,015)	(917)
	-----	-----
	109,895	103,451
	=====	=====

El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios fue el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldos iniciales	917	3,118
Adiciones	1,185	472
Destrucciones y reestimaciones	(87)	(2,673)
	-----	-----
Saldos finales	2,015	917
	=====	=====

En opinión de la Gerencia la estimación para desvalorización de inventarios registrada por la Compañía es suficiente para cubrir el riesgo de desvalorización a la fecha del estado de situación financiera.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(10) Inversiones en Acciones

Comprende lo siguiente:

	Participación en el capital %		En miles de S/.	
	2014	2013	2014	2013
Productos Sancela del Perú S.A.	50.00	50.00	854	11,350
Vantive S.A.C.(a) (b)	99.99	99.99	802	802
Mobiler S.A. (Boticas Torres de Limatambo S.A.C.)(c)	100.00	100.00	128,538	128,538
Mifarma S.A.C. (d) y (e)	99.99	99.99	38,500	38,500
Cifarma S.A. (f)	99.99	99.99	30,400	30,400
Otros (Club de la Banca, Inmobiliaria CONACO, SVC ingeniería y construcción)		-	15	15
			-----	-----
			199,109	209,605
			=====	=====

El movimiento de las inversiones durante los años 2014 y 2013 fueron como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	209,605	209,513
(Disminución) aumento en inversiones y aportes en relacionadas (g)	(10,496)	92
	-----	-----
Saldo final	199,109	209,605
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ajusto el valor de la inversión en su asociada Productos Sancela del Peru S.A., llevando el valor de la inversión a niveles similares de periodos anteriores al 2011. Dicho ajuste afecto los resultados acumulados por tratarse de un reconocimiento de periodos anteriores, pero al no ser un monto material no se restructuró el estado financiero.
- (b) Con fecha 25 de abril de 2014 la Compañía recibió 92, 478 acciones de Vantine S.A.C. de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, por el aporte en efectivo miles de S/. 92,478, en donde mantiene una participación financiero.
- (c) Con fecha 17 de agosto de 2013 la Compañía recibió 709,821 acciones de Vantine S.A.C. de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, por el aporte en efectivo de miles de S/. 606 y capitalización de deuda por miles S/. 103. La participación de la Compañía es 99.99%.
- (d) Con fecha 8 de febrero de 2011, la Compañía suscribió un contrato de compra-venta de acciones con la empresa LBC International Corp. (una empresa del Grupo Teva) para adquirir las acciones del Mobiler S.A. (Uruguay), empresa que controla a través de Assa Inc. y Asia Investment S.A. el 100% de las acciones de Boticas Torres de Limatambo S.A.C. (en adelante BTL S.A.C.)

El importe pagado fue de US\$ 47.5 millones de los cuales miles de S/. 128,322 excede el valor razonable de los activos netos adquiridos.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

La adquisición de BTL S.A.C. fue registrada al costo en los estados financieros individuales, conforme lo permitido en la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”. Asimismo, la Gerencia ha evaluado como se distribuye este costo en sus estados financieros consolidados según lo establecido en la NIIF 3 “Combinación de Negocios”, utilizando los criterios del método contable de adquisición, reflejando sus activos y pasivos a sus valores razonables a la fecha de adquisición e identificando todos los activos intangibles adquiridos.

- (e) Mediante acuerdo de Sesión de Directorio celebrada el 14 de diciembre de 2011, la Compañía acordó la capitalización de la cuenta por cobrar por miles de S/. 30,000 que se mantenía con la vinculada Mifarma S.A.C. con la finalidad de fortalecer su patrimonio y mejorar sus índices de solidez y liquidez.
- (f) Con fecha 27 de setiembre de 2010, la Compañía incrementó su participación en Mifarma S.A.C. como resultado de las siguientes transacciones:
 - Reducir el capital social en miles de S/. 28,908 en proporción a la participación en el capital de cada accionista a esa fecha; para cubrir pérdidas acumuladas con dicha reducción Aproxyn S.A. y Asicor S.A. dejaron de ser titulares de acciones representativas del capital, habiendo renunciado expresamente a cualquier derecho de suscripción preferente en adelante.
 - Aumentar el capital en la suma de miles de S/. 8,500 mediante capitalización de créditos a favor de la Compañía a esa fecha, emitiendo 8,500,000 nuevas acciones de un valor nominal de S/. 1.00 cada una.
- (g) El 22 de setiembre de 2010, la Compañía recibió acciones de Cifarma S.A. por aporte de accionistas por miles de S/. 619, con lo cual la participación de la Compañía se incrementó a 28.04%.

Posteriormente, en Cifarma S.A., mediante Junta General de Accionistas de fecha 13 de octubre de 2010 se aprobó la reducción de capital por devolución del capital a sus accionistas, excepto la Compañía, en miles de S/. 10,506 con lo cual la participación de la Compañía se incrementó al 99.9%.

- (h) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía recibió dividendos de su subsidiaria y asociada MiFarma S.A.C. y Productos Sancela del Perú S.A. por S/. 28,54,225 y S/. 2,800,000 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha efectuado la evaluación de deterioro de sus inversiones, no determinándose una provisión en el estado separado de resultados integrales.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(11) Propiedades, Planta y Equipo

El movimiento de la cuenta propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Clase	En miles de S/.					Saldos al 31.12.2014
	Saldos 31.12.2013	Adiciones	Ajustes y/o Retiros	Ventas	Transferencias	
Año 2014						
Costo más revaluación:						
Terrenos	49,184	-	-	-	-	49,184
Edificios e instalaciones	44,028	59	-	-	22,971	67,058
Maquinaria y equipo	8,088	15	(557)	-	3,850	11,396
Muebles y enseres	25,923	1,110	(3,732)	-	188	23,489
Equipo de cómputo	15,646	150	(5,319)	-	137	10,614
Equipos diversos	352	367	(9)	(4)	1	707
Unidades de transporte	160	-	-	-	-	160
Obras en curso y activos en tránsito	15,095	538	(1,702)	-	(13,432)	499
	158,476	2,239	(11,319)	(4)	13,715	163,107
Arrendamiento financiero:						
Edificios y otras construcciones	34,031	-	-	-	(22,869)	11,162
Maquinaria y equipo y Otras Unidades de explotación	4,208	-	-	-	9,114	13,322
Equipo de cómputo	730	-	(94)	-	(136)	-
	197,445	2,239	(11,913)	(4)	(176)	187,591
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	16,649	1,655	-	-	4,002	22,306
Maquinaria y equipo	5,118	722	(540)	-	1,251	6,551
Muebles y enseres	17,981	1,816	(3,698)	-	-	16,099
Equipo de cómputo	14,159	636	(5,316)	-	134	9,613
Unidades de transporte	160	-	-	-	-	160
	54,067	4,829	(9,554)	-	5,387	54,729
Arrendamiento financiero:						
Edificios y otras construcciones	3,924	992	-	-	(4,002)	914
Maquinaria y equipo y Otras Unidades de explotación	1,081	1,061	-	-	(1,251)	891
Equipo de cómputo	697	31	(594)	-	(134)	-
	59,769	6,913	(10,148)	-	-	56,534
	137,676					131,057

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Clase	En miles de S/.					Saldos al 31.12.2013
	Saldos 01.01.2013	Adiciones	Ajustes y/o Retiros	Ventas	Transferencias	
Año 2013						
Costo más revaluación:						
Terrenos	49,184	-	-	-	-	49,184
Edificios e instalaciones	36,294	2,332	-	(2)	5,404	44,028
Maquinaria y equipo	7,849	284	-	(100)	55	8,088
Muebles y enseres	22,797	2,582	(1)	(414)	959	25,923
Equipo de cómputo	15,135	786	(3)	(272)	-	15,646
Equipos diversos	47	253	(6)	(5)	63	352
Unidades de transporte	339	-	-	(179)	-	160
Obras en curso y activos en Tránsito	17,879	14,665	(384)	-	(17,065)	15,095
	149,524	20,902	(394)	(973)	(10,584)	158,476
Arrendamiento financiero:						
Edificios y otras construcciones	24,813	-	-	-	9,218	34,031
Maquinaria y equipo y Otras Unidades de explotación	2,842	-	-	-	1,366	4,208
Equipo de cómputo	730	-	-	-	-	730
	177,909	20,902	(394)	(973)	-	197,445
Depreciación acumulada:						
Edificios e Instalaciones	15,098	1,559	-	(1)	(7)	16,649
Maquinaria y equipo	4,592	873	(160)	(60)	(127)	5,118
Muebles y enseres	16,403	1,666	49	(144)	7	17,981
Equipo de cómputo	13,706	577	-	(124)	-	14,159
Unidades de transporte	328	-	-	(168)	-	160
	50,127	4,675	(111)	(497)	(127)	54,067
Arrendamiento financiero:						
Edificios y otras construcciones	2,849	948	-	-	127	3,924
Maquinaria y equipo y Otras Unidades de explotación	706	375	-	-	-	1,081
Equipo de cómputo	631	65	1	-	-	697
	54,313	6,063	(110)	(497)	-	59,769
	123,596					137,676

Durante el año 2014 las principales adquisiciones realizadas corresponden a la adquisición Sistema Logístico Almacenamiento Automático Knapp y la Estación de Chequeo en el Almacén de Santa Anita y las Vías de Introducción y Alimentación Plataforma Knapp, costo asumido por la empresa y vía arrendamiento financiero con el banco Scotiabank del Perú. (Nota 16 (h)).

Los retiros comprenden principalmente por la conciliación contable de los activos fijos y el Inventarios Físico efectuado por la empresa Aquarius Consulting SAC realizado en el año 2013, en la cual determinó que hubo 6368 ítems totalmente depreciados, que comprende a maquinaria y equipos, muebles y enseres y equipos de cómputo leasing; por el importe en miles S/. 46.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Al 31 diciembre 2014, la Compañía mantiene una garantía inmobiliaria por miles de S/. 40,927 sobre el inmueble ubicado en el distrito de Santa Anita (nota 29(e)).

La depreciación del periodo se ha considerado como gasto de administración en el estado separado de resultados integrales (nota 23).

(12) Activos Intangibles

El movimiento en el costo y su correspondiente amortización acumulada de activos intangibles, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	En miles de S/.						
	Saldos 31.12.2012	Adiciones	Transferencias	Saldos 31.12.2013	Adiciones	Transferencias	Saldos 31.12.2014
Costo:							
Software	16,221	1,258	(3)	17,476	458	176	18,110
Marca	2,754	-	-	2,754	239	-	2,993
	18,975	1,258	(3)	20,230	697	176	21,103
Amortización:							
Software	15,937	759	(1)	16,695	894	-	17,589
Marca	2,422	269	-	2,691	62	-	2,753
	18,359	1,028	(1)	19,386	956	176	20,342
	616			844			761

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 este rubro comprende principalmente los costos de licencias de software adquiridos desde diciembre del año 2002 al proveedor SAP Andina del Caribe C.A., Sucursal del Perú y los costos de consultoría relacionados con su desarrollo. También incluye el software de Recursos Humanos Ofysis adquirido en el año 2009. Asimismo, el saldo registrado en el rubro Marca corresponde a “Ninet”, la cual fue adquirida en junio de 2005 a Novartis Biosciences Perú S.A. por US\$ 650,000 (equivalente a miles de S/. 2,114) y la marca “Viva Café” adquiridas en el año 2009.

Las adiciones corresponden principalmente al proyecto de Optimización de Transporte - Licencia RoadShow y al proyecto Sap Nuevo General Ledger (GL), los cuales se encuentran como activos en curso.

(13) Préstamos Bancarios

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
BBVA Banco Continental (b)	12,000	37,490
Banco de Crédito del Perú (a)	10,000	26,200
Citibank del Perú S.A. (c)	-	10,000
Scotiabank Perú S.A.A. (d)	4,000	13,600
	26,000	87,290

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Los préstamos fueron obtenidos para capital de trabajo, principalmente para el pago de proveedores del exterior, los cuales se detallan a continuación:

- (a) Corresponden a un préstamo por miles de S/. 10,000, el cual vence en abril de 2015. Devenga intereses a la tasa de 5.45%. No cuenta con garantías específicas.
 - (b) Corresponde a dos préstamos por miles de S/. 10,000 y miles de S/. 2,000, los cuales vencen entre los meses de Febrero a Marzo 2015. Devenga intereses que fluctúan entre 4.65% y 5.25%. No cuenta con garantías específicas.
 - (c) Correspondía a un préstamo por miles de S/. 10,000, los cuales vencieron en febrero 2014. Devengaron intereses a la tasa de 5.85% anual. No contaba con garantías específicas.
 - (d) Corresponde a un préstamo por miles de S/. 4,000, miles, el cual vence en abril de 2015. Devengan intereses a la tasa anual de 5.20%. No cuentan con garantías específicas.
- (14) Cuentas por Pagar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros	346,684	297,580
Partes relacionadas (nota 7)	22,726	29,573
	-----	-----
	369,410	327,153
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de mercaderías y suministros, para su comercialización y mantenimiento de equipos y productos propios de las actividades operativas de la Compañía, respectivamente. Dichas cuentas presentan vencimiento corriente, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, no generan intereses y no presentan garantías específicas.

Las cuentas por pagar comerciales a terceros y partes relacionadas están representadas principalmente por proveedores locales por miles de S/. 345,466, y del exterior por miles de S/. 23,944 (miles de S/. 305,083 y miles de S/. 22,070 al 31 de diciembre de 2013), respectivamente.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(15) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Tributos y contribuciones sociales	5,941	2,424
Remuneraciones y vacaciones	4,554	4,755
Compensación por tiempo de servicios	970	979
Participación de trabajadores	540	396
Instrumento financiero a valor razonable con cambio en resultados (a)	-	50
Bonificaciones extraordinarias	3,158	3,349
Otras cuentas por pagar (b)	17,922	16,936
	-----	-----
	33,085	28,889
	=====	=====

(a) Correspondió al efecto del año 2013, por el contrato derivado de moneda extranjera, celebrado con el Banco de Crédito de fecha 27 noviembre 2013 con tipo de entrega de la opción Non delivery y fecha de liquidación del 07 de enero 2014.

(b) El rubro otras cuentas por pagar comprende provisiones y/o estimaciones de gastos por servicios prestados en el año 2014 por miles S/. 7,229 y correspondiente a cheques girados y no cargados en bancos por miles de S/. 949 (miles de S/. 1,309 al 31 de diciembre 2013).

(16) Obligaciones Financieras
Comprende lo siguiente:

Nombre del acreedor	Clase de obligación	Vencimiento	En miles de S/.					
			Saldos pendientes de pago					
			Total		Corriente		No corriente	
			2014	2013	2014	2013	2014	2013
Scotiabank Perú S.A.A. (a)	Leasing	Junio 2014	-	2,198	-	2,198	-	-
Scotiabank Perú S.A.A. (b)	Préstamo	Agosto 2016	21,331	33,520	12,189	12,189	9,142	21,331
Scotiabank Perú S.A.A. (c)	Leasing	Noviembre 2019	12,241	12,528	3,732	287	8,509	12,241
Scotiabank Perú S.A.A. (d)	Préstamo	Diciembre 2019	30,000	-	5,314	-	24,686	-
HSBC Bank Perú (e)	Leasing	Mayo 2014	-	63	-	63	-	-
Citibank N.Y. (f)	Préstamo	Marzo 2018	-	46,483	-	9,786	-	36,697
Banco Continental (g)	Préstamo	Enero 2019	40,800	-	9,600	-	31,200	-
Banco Santander (h)	Leasing	Abril 2018	10,418	13,451	2,791	-	7,627	13,451
Banco Santander	Leasing	Abierto	13	-	-	-	13	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
			114,803	108,243	33,626	24,523	81,177	83,720
			=====	=====	=====	=====	=====	=====

Scotiabank Perú S.A.A.

(a) Corresponde a un contrato de arrendamiento financiero para las ampliaciones en el almacén de Santa Anita con vencimientos mensuales a cuatro años, cuyo valor se determinó en miles de S/. 6,376. Devenga intereses a una tasa de 7.09% efectiva anual.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (b) Corresponde a un contrato de mediano plazo firmado con el Scotiabank del Perú S.A.A. por un desembolso de miles S/. 36,568 de fecha 16 de agosto de 2013 y que devenga una tasa de interés efectiva de 5.45%.
- (c) Corresponde a un contrato de arrendamiento financiero para las ampliaciones en el almacén de Santa Anita con vencimientos mensuales a 6 años, cuyo valor se determino en miles S/.12,528. Devenga intereses a 7.55% efectiva anual.
- (d) Corresponde a un contrato de mediano plazo firmado con el Scotiabank del Perú S.A.A. por un desembolso de miles S/. 30,000 de fecha 22 de diciembre de 2014 y que devenga una tasa de interés efectiva de 6.12%.

HSBC Bank Perú S.A.

- (e) Corresponde a un contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de camionetas con vencimientos mensuales a tres años, cuyo valor se determinó en miles de US\$ 23. Devenga intereses a una tasa de 2.50% efectiva anual. Esta deuda fue escindida a Química Suiza Industrial del Perú S.A. el 01 de mayo de 2013.

Citibank N.Y.

- (f) Al 31 de diciembre de 2013 correspondió a un contrato a mediano plazo para la adquisición de Boticas Torres de Limatambo S.A.C. por US\$ 24,500,000 desembolsado el 08 de febrero de 2011 pagadero en 24 cuotas trimestrales y devenga intereses a la tasa de 3.35% mas LIBOR a 90 días. Durante el año 2014 dicha deuda ha sido convertida a moneda nacional con el Banco Continental con la finalidad de eliminar significativamente el riesgo de la tasa de cambio.

BBVA Continental

- (g) Corresponde a un contrato a mediano plazo por S/. 48,000 desembolsado el 7 de enero de 2014 y que devenga una tasa de interés efectiva de 6.45%, este préstamo fue solicitado con la finalidad de cancelar el préstamo en dólares en Citibank N.Y. y eliminar significativamente el riesgo de la tasa de cambio.

Banco Santander

- (h) Corresponde a un contrato de arrendamiento financiero para la adquisición del sistema automatizado de empaque para distribución denominado “KNAPP” que se encuentra ubicado en el almacén de Santa Anita, con vencimientos mensuales a 4 años, cuyo valor razonable final se determinó en miles S/. 11,956.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Con respecto a las obligaciones financieras por arrendamiento financiero, la conciliación de los pagos de arrendamientos mínimos futuros y su valor presente al final de cada período, es como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Hasta un año	7,670	3,583
Mayor a un año y hasta 5 años	18,023	13,917
Total pagos de arrendamientos mínimos futuros	25,693	17,500
Menos, cargos financieros futuros	3,034	2,711
Valor presente de obligaciones financieras	22,659	14,789

Con relación a las obligaciones mantenidas con el Scotiabank Perú S.A.A., la Compañía debe cumplir con el mantenimiento de ciertos indicadores financieros, además de obligaciones contenidas en cada contrato.

Las obligaciones que deberán cumplir con relación a la deuda con el Scotiabank se detallan a continuación:

- (i) Cobertura de deuda mayor o igual a 4 veces.
- (ii) Ratio de deuda financiera / EBITDA no mayor a 3.5 veces.

En opinión de la Gerencia 31 de diciembre de 2014 la Compañía viene cumpliendo satisfactoriamente estas obligaciones.

(17) Activo y Pasivo Diferido por Impuesto a las Ganancias

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.			
	Saldo al 01.01.2014	Resultado del ejercicio	Efecto en Patrimonio	Saldo al 31.12.2014
Al 31 de diciembre de 2014:				
Activo diferido:				
Diferencias de bases en vacaciones por pagar	1,425	(152)	-	1,273
Diferencia por muestras y material promocional	556	(101)	-	455
Diferencia de bases pasivos tributarios	-	-	420	420
Diferencia de bases en otros pasivos	1,361	2,935	-	4,296
	3,342	2,682	420	6,444
Pasivo diferido:				
Diferencia temporal por excedente de revaluación	(14,853)	-	1,018	(13,835)
Costo atribuido inversión de Cifarma S.A.	(7,718)	1,029	-	(6,689)
Diferencia de bases por depreciación	(1,761)	(6,693)	-	(8,454)
	(24,332)	(5,664)	1,018	(28,978)
Pasivo diferido, neto	(20,990)	(2,982)	1,438	(22,534)

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

	En miles de S/.			
	Saldo al 01.01.2013	Resultado del ejercicio	Efecto en Patrimonio	Saldo al 31.12.2013
Al 31 de diciembre de 2013:				
Activo diferido:				
Diferencias de bases en vacaciones	1,361	64	-	1,425
Diferencia por muestras y material promocional	868	(312)	-	556
Diferencia de bases en otros pasivos	1,775	(414)	-	1,361
	-----	-----	-----	-----
	4,004	(662)	-	3,342
	-----	-----	-----	-----
Pasivo diferido:				
Diferencia temporal por excedente de revaluación	(14,880)	-	27	(14,853)
Costo atribuido inversión de Cifarma S.A.	(7,718)	-	-	(7,718)
Diferencia de bases por depreciación	(1,493)	(268)	-	(1,761)
	-----	-----	-----	-----
	(24,091)	(268)	27	(24,332)
	-----	-----	-----	-----
Pasivo diferido, neto	(20,087)	(930)	27	(20,990)
	=====	=====	=====	=====

(18) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 91,218 acciones comunes de valor nominal S/. 1 cada una.

El 18 de diciembre de 2013, se realizó la transferencia de acciones vía una reorganización simple, que mantenía Quicorp S.A. a favor de Química Suiza Comercial S.A. por el 99.99% de participación que mantenía a la fecha de la venta.

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

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 10.01 a 100	1	99.99
Hasta 1.00	1	0.01
	-----	-----
	2	100.00
	=====	=====

(a) Mediante Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2013, se acordó el aumento de capital por miles S/. 4,270.

(b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad del año hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal deberá 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.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el monto de la reserva legal asignada asciende a miles S/. 13,447 y miles de S/.13,223, respectivamente.

(c) Excedente de Revaluación

Corresponde al mayor valor registrado por el inmueble de la Compañía por los periodos 2006 y 2011 con base en tasaciones independientes por un valor en miles de S/. 35,675 neto de impuesto diferido a las ganancias por miles de S/. 13,835.

(d) Resultados Acumulados

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

Durante el año 2014 se efectuaron pagos de dividendos por miles S/. 40,713, a favor de sus accionistas Quicorp S.A. y Química Suiza Comercial S.A. por miles de S/. 628 y miles de S/. 40,085 respectivamente.

Durante el año 2013 la Compañía efectuó adelantos de dividendos a favor de sus accionistas por un monto ascendente a miles S/. 3,500.

(19) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Inventario inicial de mercadería y productos terminados (nota 9)	95,463	104,828
Inventario inicial de materia prima (nota 9)	2,702	2,176
Inventario inicial de suministros diversos (nota 9)	111	108
Compra de mercadería	1,228,590	1,277,781
Compra de materia prima y envases	62,888	58,936
Compra de suministros diversos	1,596	2,751
Inventario final de mercadería y productos terminados (nota 9)	(100,543)	(95,463)
Inventario final de materia prima (nota 9)	(813)	(2,702)
Inventario final de suministros diversos (nota 9)	(85)	(111)
	-----	-----
	1,289,909	1,348,304
	=====	=====

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(20) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal (a)	93,892	101,074
Servicios prestados por terceros (b)	58,689	59,959
Cargas diversas de gestión (c)	28,426	26,644
Estimaciones del ejercicio (d)	13,994	12,911
Depreciación (nota 10)	6,913	6,063
Tributos	1,438	1,595
	-----	-----
	203,352	208,246
	=====	=====

(a) Incluye participación a los trabajadores por miles S/. 308 (miles S/. 395 al 31 de diciembre de 2013).

(b) Comprende principalmente gastos de servicios básicos, fletes, reparación y mantenimiento, gastos de comunicación, servicios de impresiones, alquileres de oficinas entre otros.

(c) Comprende principalmente regalías a no domiciliados, gastos notariales y de registro, suscripciones, entre otros.

(d) Comprende principalmente provisiones por CTS por miles S/. 5,488 y provisiones de cuentas de cobranza dudosa por miles S/. 3,394

Remuneración al personal clave:

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 ascendió aproximadamente a miles S/. 13,910 respectivamente.

(21) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros	12,194	22,733
Cargas diversas de gestión	5,361	5,922
	-----	-----
	17,555	28,655
	=====	=====

Los servicios prestados por terceros comprenden principalmente gastos de publicidad y artículos promocionales.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(22) Otros Ingresos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Otros ingresos/egresos de operación (a)	87,812	97,386
Otros ingresos	2,262	2,248
Devolución de provisiones de ejercicios	1,602	2,181
Enajenación de activo fijo	481	651
Recuperación de castigos de cuentas incobrables	197	-
	-----	-----
	92,354	102,466
	=====	=====

(a) Incluye los descuentos y bonificaciones obtenidos por miles de S/. 7,743, ingresos por prestación de servicios a terceros y a partes relacionadas por miles de S/. 74,928 y reembolsos de gastos por parte de las licenciadas por el importe de miles de S/. 5,141.

(23) Otros Gastos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos por fiscalización IR 2012 y 2013	887	-
Gastos por fiscalización IGV 2012 y 2013	599	-
Cargas diversas de ejercicios anteriores	677	803
Gastos no deducibles	578	1,656
Multas y moras	556	48
Gastos por retención exterior	500	-
Pago IGV periodo 2011	236	-
Baja de activo fijo	49	477
Gastos extraordinarios	11	8
	-----	-----
	4,093	2,992
	=====	=====

(24) Ingresos y Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Intereses	1,421	1,526
Otros ingresos	692	159
	-----	-----
	2,113	1,685
	=====	=====

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Los gastos financieros comprenden lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos por intereses	(8,869)	(6,947)
Comisiones bancarias	(4,618)	(4,293)
Gastos por instrumentos financieros	-	(50)
Otros gastos financieros (a)	(3,864)	(4,094)
	-----	-----
	(17,351)	(15,384)
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente a gastos por documentos descontados por miles de S/. 2,381, así como gastos de cobranza a clientes, gastos por documentos proveedores, descuentos contra entrega y gastos de carta fianza.

(25) Asuntos Tributarios

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

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

El 31 de diciembre de 2014, se publicó la Ley No. 30296 – Ley que promueve la Reactivación de la Economía, la cual ha establecido una reducción progresiva de las tasas del Impuesto a las Ganancias. De esta manera, esta ley ha establecido las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y 26% para el 2019 en adelante. La reducción antes señalada, se compensará con el incremento de las tasas aplicables a los dividendos, cuya tasa de imposición hasta el 31 de diciembre de 2014 era de 4.1%. Las nuevas tasas son 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo la distribución de dividendos que se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú, supuesto en el que se mantiene la inafectación.

Producto de lo señalado anteriormente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la ganancia diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuestos a las ganancias descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido retento del impuesto a la ganancia, en miles de S/. 2,161, monto que fue acreditado a los resultados y patrimonio del año 2014 en miles S/. 1,142 y S/. 1,018 respectivamente.

Durante el año 2014, la Administración tributaria fiscalizó el impuesto a las ganancias del ejercicio 2011, el cual generó un pago ascendente a miles S/. 4,116.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Durante el ejercicio 2014, la administración tributaria fiscalizó el periodo tributario 2012, bajo una fiscalización definitiva y por el 2013 bajo una fiscalización parcial del impuesto a la renta, cuya determinación del resultado se encuentra pendiente al cierre del ejercicio 2014

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha determinado un impuesto a las ganancias por miles de S/. 1,062 y miles de S/. 1,364 respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	(1,060)	(1,364)
Diferido (nota 16)	(2,980)	(930)
	-----	-----
	(4,040)	(2,294)
	=====	=====

- (b) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas relacionadas. Así mismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2011 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (c) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (d) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las estimaciones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la Ganancia del ejercicio gravable al que corresponda.

- (e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Ganancia.
- (f) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En miles S/.	%	En miles S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	29,692	100.00	4,538	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	8,908	30.00	1,361	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(4,866)	(16.38)	933	20.56
Impuesto a las ganancias	4,042	13.62	2,294	50.56

(26) Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- (a) Cartas fianzas por US\$ 3,371,049 y S/. 22,625,746 en favor de terceros, relacionados con licitaciones y otros, procesos de carácter comercial.
- (b) Cartas de Crédito por US\$ 1,099,364 que garantizan la importación de mercadería.
- (c) Stand by y garantía internacional por US\$ 2,550,000 y US\$ 1,950,000 a favor de Quideca, emitida por el Banco BBVA de Colombia que garantiza las facilidades crediticias. Este documento fue emitido por el Banco Continental del Perú el 2013 y 2014 respectivamente.
- (d) Letras de cobranza por miles de S/. 20,568 mantenidas en instituciones financieras locales.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado a favor del Scotiabank Perú S.A.A. una garantía inmobiliaria por miles de S/. 40,927 sobre el inmueble ubicado en el distrito de Santa Anita que cubre el arrendamiento financiero con el banco Scotiabank Perú S.A.A. por la ampliación del almacén de Santa Anita y el préstamo de mediano plazo por miles S/. 30,000 (nota 16) y garantía corporativa cruzada hasta por miles de US\$ 270,327.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene reclamos civiles, laborales y tributarios por un importe aproximado de miles de S/. 454. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha provisionado miles de S/. 97. La Gerencia y los asesores legales de la Compañía esperan obtener un resultado favorable.

QUÍMICA SUIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(27) Hechos Posteriores

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