



---

**BAYER S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

---

**BAYER S.A.****ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 – 33

S/. = Nuevo sol  
US\$ = Dólar estadounidense  
EUR = Euro



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio  
**Bayer S.A.**

3 de marzo de 2014

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Bayer S.A.** (una subsidiaria de Bayer Gesellschaft für Beteiligungen mbH de Alemania) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 a 22 adjuntas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de estados financieros 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 las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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

*Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*

*Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550*

*www.pwc.com/pe*



3 de marzo de 2014  
Bayer S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Bayer S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Lavezgho Aparicio y Asociados*

Refrendado por

  
----- (socio)  
Arnaldo Alvarado L.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-007576



**BAYER S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<u>Nota</u>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ventas netas	14	335,877	330,922
Otros ingresos operacionales		433	428
Total ingresos brutos		<u>336,310</u>	<u>331,350</u>
Costo de ventas	15	<u>(206,462)</u>	<u>(190,571)</u>
Utilidad bruta		129,848	140,779
Gastos de venta	15	(100,031)	(88,096)
Gastos de administración	15	(5,023)	(6,995)
Ingresos diversos		8,437	11,528
Gastos diversos		<u>(2,820)</u>	<u>(830)</u>
		30,411	56,386
Ingresos financieros		12,535	9,461
Gastos financieros		<u>(13,863)</u>	<u>(11,550)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		29,083	54,297
Impuesto a la renta	16	<u>(11,236)</u>	<u>(18,150)</u>
Utilidad y total de resultados integrales del año		<u>17,847</u>	<u>36,147</u>
Utilidad básica por acción (en nuevos soles)			
Acciones comunes	17	<u>1.2121</u>	<u>2.4550</u>
Acciones de inversión	17	<u>1.2121</u>	<u>2.4550</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

BAYER S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	Número de acciones		Capital S/000	Acciones de inversión S/000	Reserva legal S/000	Otras reservas S/000	Resultados acumulados S/000	Total S/000
	Comunes En miles	De inversión En miles						
Saldos al 1 de enero de 2012	13,826	897	21,835	3,490	4,370	150,337	29,453	209,485
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	36,147	36,147
Incremento(disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(29,453)	-
Ajuste de periodos anteriores	-	-	-	-	-	-	1,624	1,624
Caducidad de dividendos	-	-	-	-	-	57	-	57
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	29,510	(27,829)	1,681
Saldos al 31 de diciembre de 2012	13,826	897	21,835	3,490	4,370	179,847	37,771	247,313
Saldos al 1 de enero de 2013	13,826	897	21,835	3,490	4,370	179,847	37,771	247,313
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	36,147	17,847	17,847
Incremento(disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	42	(42)	-	-
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	-	(3,666)	(3,666)
Ajuste de periodos anteriores	-	-	-	-	42	36,105	(39,813)	(3,666)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	42	215,952	15,805	261,494
Saldos al 31 de diciembre de 2013	13,826	897	21,835	3,490	4,412	-	-	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

BAYER S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<u>Nota</u>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
		<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Efectivo generado por las operaciones	21	9,428	49,753
Pago de tributos		(31,090)	(15,365)
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades de operación		<u>(21,662)</u>	<u>34,388</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo		320	599
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo		(4,569)	(2,161)
Compra de intangible		(3)	(141)
Cobro préstamo otorgado a partes relacionadas		38,582	83,264
Préstamo otorgado a partes relacionadas		(12,518)	(104,160)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>21,812</u>	<u>(22,599)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		150	11,789
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>14,904</u>	<u>3,115</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>15,054</u>	<u>14,904</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

## **BAYER S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

#### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

##### **a) Antecedentes -**

**Bayer S.A.** (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Bayer Gesellschaft für Beteiligungen mbH (en adelante la Matriz) domiciliada en Alemania la que posee el 86.36% de las acciones representativas del capital social. Se constituyó en el Perú el 2 de abril de 1947 y su domicilio legal es Av. Paseo de la República No.3074, San Isidro; Lima, Perú.

##### **b) Actividad económica -**

Su actividad principal es la comercialización de productos fitosanitarios, agrícolas, colorantes, veterinarios, farmacéuticos y de consumo popular, cuya fabricación encarga a terceros o los adquiere de sus afiliadas en el exterior.

La Compañía cotiza sus acciones de inversión en la Bolsa de Valores de Lima.

##### **c) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado al 31 diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizaría dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

#### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

##### **2.1 Bases de preparación -**

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico modificado por activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

## **2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -**

*Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -*

No existen NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2013 que hayan tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2014, aplicables para la Compañía y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

Constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

- Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos".

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, 'Instrumentos financieros: Presentación', y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

Esta modificación está relacionada con la revelación de información con respecto al monto recuperable de activos deteriorados si tal monto se basa en el valor razonable menos los costos de retiro.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## **2.3 Información por segmentos -**

La gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de tres unidades operativas de negocios ubicadas íntegramente en Perú: Cropscience, Agency Business, Health Care. Estas unidades son la base sobre las que reporta su información primaria por segmentos. El destino principal de las ventas de los productos de la Compañía es local. El Directorio se ha identificado como el órgano encargado de la toma de decisiones operativas de la Compañía. El Directorio es el órgano de la Compañía encargado de asignar sus recursos y de evaluar el desempeño de sus unidades operativas. La información financiera por segmentos se expone en la Nota 5.

## **2.4 Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos y efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "ingresos o gastos financieros".

## **2.5 Activos financieros -**

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros a mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía solo mantiene préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

## **2.6 Deterioro de activos financieros -**

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

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

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

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

#### **2.7 Instrumentos financieros derivados -**

La Compañía mantiene cobertura económica sobre tipo de cambio. Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonable se registran en el estado de resultados.

#### **2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista con vencimiento de tres meses o menos.

#### **2.9 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

#### **2.10 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos necesarios para la venta.

#### **2.11 Inmuebles y equipos diversos -**

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las oficinas administrativas. La cuenta inmuebles y equipos diversos se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente.

El valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

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

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	entre 4 y 10
Equipos diversos	10 y 5
Muebles y enseres	entre 5 y 10
Unidades de transporte	5
Equipo de cómputo	entre 3 y 5

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

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.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en el rubro otros ingresos (gastos) del estado de resultados.

## **2.12 Activos intangibles -**

### **Plusvalía mercantil -**

La plusvalía mercantil surge de la adquisición de otras compañías y representa el valor pagado por la compra sobre el valor razonable de los activos netos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el valor razonable de la participación no controlante en la entidad adquirida.

Para efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía mercantil de una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE), o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. La plusvalía mercantil es supervisada al nivel de segmento operativo. Se realizan revisiones del deterioro de la plusvalía mercantil anualmente o de forma más frecuente cuando ocurran eventos o cambios en circunstancias que indiquen un potencial deterioro en su valor. El valor en libros de la UGE, que contiene plusvalía mercantil, se compara con su valor recuperable, que es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos gastos para su venta. Cualquier deterioro es reconocido como gasto y no es posible su reversión posterior.

## **2.13 Propiedades de Inversión -**

Están conformadas por inmuebles adjudicados y se reconocen en los estados financieros a su valor razonable. Posteriormente, de ser aplicable, se registra una provisión por desvalorización sobre la base de tasaciones realizadas por profesionales independientes.

## **2.14 Deterioro de activos no financieros de extensa vida útil -**

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos objeto de depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

### **2.15 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### **2.16 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

### **2.17 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro "gasto financieros".

#### **2.18 Capital social -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

#### **2.19 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa los montos por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante.

##### **Venta de existencias -**

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

##### **Intereses -**

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses sobre préstamos o colocaciones deterioradas se reconoce ya sea en la medida que se cobra el efectivo o sobre la base de la recuperación del costo, según lo exijan sus condiciones.

#### **2.20 Reconocimiento de costos y gastos -**

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

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

#### **2.21 Distribución de dividendos -**

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

### **3 SUPUESTOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS**

#### **i) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles y equipos diversos -**

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

ii) Revisión de valores en libros y provisión para deterioro -

La Compañía estima que el valor de sus activos permanentes se recuperará en el curso normal de sus operaciones. Su estimado se sustenta en supuestos sobre sus niveles de producción y los estimados de la demanda de sus productos en el futuro. A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía lo que sustenta la recuperación de sus activos permanentes.

iii) Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones de la legislación tributaria aplicable en Perú. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria relativas al cálculo del impuesto a la renta pueden surgir discrepancias con las autoridades tributarias en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

### 3.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Segmentos operativos -

La gerencia ha concluido que la Compañía actualmente se desempeña en tres segmentos de negocios ubicados íntegramente en Perú que son la base sobre las que reporta su información primaria por segmentos. La venta de sus existencias se analizan por mercado.

## 4 INFORMACION POR SEGMENTOS

El Directorio es el encargado de la toma de decisiones en la Compañía. La gerencia ha determinado tres segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa el Directorio, que es la comercialización de sus productos.

Los ingresos por productos se presentan a continuación:

<u>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Cropscience</u> S/.000	<u>Agency Business</u> S/.000	<u>Health Care</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Ventas netas	132,138	62,833	140,906	335,877
Costo de ventas	( 88,064)	( 54,030)	( 64,368)	( 206,462)
Comisiones	-	433	-	433
Gastos de venta y administración	( 33,621)	( 4,509)	( 66,924)	( 105,054)
Resultado operativo	10,453	4,727	9,614	24,794
Otros ingresos y gastos, neto	3,201	( 123)	914	3,992
Impuestos y participaciones	( 4,712)	( 2,049)	( 4,178)	( 10,939)
Utilidad del año	<u>8,942</u>	<u>2,555</u>	<u>6,350</u>	<u>17,847</u>
Activos de segmentos	<u>136,804</u>	<u>46,135</u>	<u>105,486</u>	<u>288,425</u>
Activos no distribuidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,641</u>
				<u>308,066</u>
Pasivos	<u>22,090</u>	<u>7,449</u>	<u>17,033</u>	<u>46,572</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012	<u>Cropscience</u> S/.000	<u>Agency Business</u> S/.000	<u>Health Care</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Ventas netas	134,806	57,484	138,632	330,922
Costo de ventas	( 83,546)	( 50,169)	( 56,856)	( 190,571)
Comisiones	-	428	-	428
Gastos de venta y administración	( 31,768)	( 3,660)	( 59,663)	( 95,091)
Resultado operativo	19,492	4,083	22,113	45,688
Otros ingresos y gastos, neto	3,642	461	4,506	8,609
Impuestos y participaciones	( 7,689)	( 1,542)	( 8,919)	( 18,150)
Utilidad del año	<u>15,445</u>	<u>3,002</u>	<u>17,701</u>	<u>36,147</u>
Activos de segmentos	<u>118,365</u>	<u>23,249</u>	<u>136,203</u>	<u>277,817</u>
Activos no distribuidos	-	-	-	18,299
Total activos				<u>296,116</u>
Pasivos	<u>20,793</u>	<u>4,084</u>	<u>23,926</u>	<u>48,803</u>

En el año 2013, los tres clientes más importantes representaron el 16.20%, 10.29% y 5.51% del total de las ventas (17.48%, 12.99% y 3.60% del total de las ventas en el año 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el 14.43% y 33.81% de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes, respectivamente.

## 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Caja y cuentas corrientes	12,543	8,839
Depósitos bancarios a corto plazo	<u>2,511</u>	<u>6,065</u>
	<u>15,054</u>	<u>14,904</u>

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Facturas por cobrar	86,766	72,506
Letras por cobrar	25,347	28,774
Cuentas por cobrar en proceso judicial	<u>10,078</u>	<u>9,884</u>
	122,191	111,164
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	( 10,357)	( 10,087)
	<u>111,834</u>	<u>101,077</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, y no devengan intereses, con excepción de las letras por cobrar refinanciadas que devengan intereses anuales a la tasa TAMEX + 3%. Cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por S/. 1,414,049 y S/. 1,590,616 están garantizadas sustancialmente con hipotecas sobre inmuebles y prendas sobre equipos.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se ha evaluado sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>Deteriorado</u>	<u>No Deteriorado</u>	<u>Deteriorado</u>	<u>No deterioradas</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>No vencido</b>	-	94,925	-	95,307
<b>Vencido</b>				
De 1 a 30 días	-	9,919	-	2,399
De 31 a 180 días	-	3,915	-	2,493
Mayores a 180 días	<u>10,357</u>	<u>3,075</u>	<u>10,087</u>	<u>878</u>
	<u>10,357</u>	<u>111,834</u>	<u>10,087</u>	<u>101,077</u>

La Compañía estima que no podrá recuperar el 100% de estas cuentas por cobrar.

El movimiento anual de la estimación de cobranza dudosa ha sido como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	10,087	10,917
Adiciones	488	422
Recuperaciones	( 458)	( 662)
Diferencia en cambio	521	( 590)
Castigos	( 281)	-
Saldo final	<u>10,357</u>	<u>10,087</u>

La provisión para cuentas por cobrar deterioradas se incluye en el rubro gastos de venta en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar provisionadas por lo general se castigan cuando no se han agotado las gestiones de cobro y se concluye que no existen expectativas de recuperación de efectivo.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

Concentración de clientes –

Las ventas de la Compañía se encuentran atomizadas, no existiendo concentración de ventas en determinados clientes.

## 7 PARTES RELACIONADAS

- a) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas por los años 2013 y 2012 son los siguientes:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Por cobrar</u> S/.000	<u>Por pagar</u> S/.000	<u>Por cobrar</u> S/.000	<u>Por pagar</u> S/.000
<b>Comerciales:</b>				
Relacionadas				
Bayer S.A. – Venezuela	-	891	-	1,025
Bayer CropScience AG	-	6,337	-	1,446
Bayer Pharma AG	-	1,071	-	1,714
Bayer Consumer Care AG	-	284	-	1,353
Bayer S.A. – Colombia	-	116	-	-
Otras Relacionadas	-	857	-	570
	<u>-</u>	<u>9,556</u>	<u>-</u>	<u>5,108</u>
<b>Otras: (no comerciales)</b>				
Matriz y relacionadas				
Bayer AG	86,783	4	102,120	2
Bayer S.A. – Colombia	420	404	-	1,634
Bayer Business Services	-	1,041	-	-
Bayer Pharma AG	595	-	480	-
Otras Relacionadas	<u>412</u>	<u>217</u>	<u>-</u>	<u>126</u>
	<u>88,210</u>	<u>1,666</u>	<u>102,600</u>	<u>1,762</u>
	<u>88,210</u>	<u>11,222</u>	<u>102,600</u>	<u>6,870</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un préstamo otorgado a Bayer AG por US\$31,000,000 (US\$40,000,000 al 31 de diciembre de 2012), este préstamo devenga una tasa de interés de 0.4% y tiene vencimiento corriente.

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas. Todos ellos son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna provisión para incobrables. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las empresas relacionadas.

El valor razonable de las cuentas por cobrar de relacionadas se resume como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,427	480
Préstamo a relacionadas	<u>86,783</u>	<u>102,120</u>
	<u>88,210</u>	<u>102,600</u>

- b) Las principales transacciones con partes relacionadas, las que se llevan a cabo a valores de mercado, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Compra de servicios	3,277	1,760
Compra de mercaderías	127,634	119,913

- c) Compensación de la gerencia clave (\*) -

Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	4,495	3,375
--	-------	-------

(\*) La Compañía incluye en este concepto a los miembros del Directorio y de la Gerencia.

## 8 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Mercaderías	48,466	45,635
Materia prima	3,290	3,289
Materiales	682	605
Existencias por recibir	<u>15,156</u>	<u>10,016</u>
	67,594	59,545
Estimación por desvalorización de existencias	<u>( 3,956)</u>	<u>( 2,633)</u>
	<u>63,638</u>	<u>56,912</u>

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento anual de la estimación por desvalorización de existencias ha sido como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	2,633	3,261
Estimación de desvalorización de existencias	10,792	7,348
Recuperos	<u>( 5,493)</u>	<u>( 4,608)</u>
Castigos	<u>( 3,976)</u>	<u>( 3,368)</u>
Saldo final	<u>3,956</u>	<u>2,633</u>

La estimación para desvalorización de inventarios ha sido determinada sobre la base de informes técnicos y, en opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

## 9 INMUEBLES Y EQUIPOS DIVERSOS

- a) Composición de saldo -

El movimiento del rubro Inmuebles y equipos diversos y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ha sido como sigue:

	Terrenos S/.000	Mejoras e instalaciones S/.000	Equipos diversos S/.000	Muebles y enseres S/.000	Unidades de transporte S/.000	Equipos de cómputo S/.000	Obras en curso S/.000	Total S/.000
<b>Año 2012</b>								
<b>Al 1 de enero de 2012</b>								
Costo	766	3,551	2,492	3,103	3,677	4,485	104	18,178
Depreciación acumulada	-	(2,643)	(1,548)	(2,763)	(2,022)	(3,523)	-	(12,499)
Valor en libros neto al cierre	<u>766</u>	<u>908</u>	<u>944</u>	<u>340</u>	<u>1,655</u>	<u>962</u>	<u>104</u>	<u>5,679</u>
<b>Año 2012</b>								
Valor neto en libros	766	173	1,236	355	1,485	996	434	5,445
Adiciones	-	778	75	102	981	446	104	2,486
Ventas y/o retiros	-	(16)	(1)	(3)	(126)	(14)	(434)	(594)
Desvalorización activos	-	46	(115)	35	35	(37)	-	38
Cargo por depreciación	-	(73)	(251)	(149)	(720)	(503)	-	(1,696)
Valor en libros neto al cierre	<u>766</u>	<u>908</u>	<u>944</u>	<u>340</u>	<u>1,655</u>	<u>962</u>	<u>104</u>	<u>5,679</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>								
Costo	766	3,551	2,492	3,103	3,677	4,485	104	18,178
Depreciación acumulada	-	(2,643)	(1,548)	(2,763)	(2,022)	(3,523)	-	(12,499)
Valor en libros neto al cierre	<u>766</u>	<u>908</u>	<u>944</u>	<u>340</u>	<u>1,655</u>	<u>962</u>	<u>104</u>	<u>5,679</u>
<b>Año 2013</b>								
Valor neto en libros	766	908	944	340	1,655	962	104	5,679
Adiciones	-	1,330	222	423	925	429	641	3,970
Ventas y/o retiros	-	-	(19)	(9)	(167)	(70)	(104)	(369)
Desvalorización activos	(81)	(3)	194	10	-	3	-	123
Cargo por depreciación	-	(128)	(263)	(172)	(655)	(478)	-	(1,696)
Valor en libros neto al cierre	<u>685</u>	<u>2,107</u>	<u>1,078</u>	<u>592</u>	<u>1,758</u>	<u>846</u>	<u>641</u>	<u>7,707</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>								
Costo	685	4,745	2,824	3,289	3,573	3,894	641	19,651
Depreciación acumulada	-	(2,638)	(1,746)	(2,697)	(1,815)	(3,048)	-	(11,944)
Valor en libros neto al cierre	<u>685</u>	<u>2,107</u>	<u>1,078</u>	<u>592</u>	<u>1,758</u>	<u>846</u>	<u>641</u>	<u>7,707</u>

b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo de ventas		
Gastos de venta	1,611	1,611
Gastos de administración	<u>85</u>	<u>85</u>
	<u>1,696</u>	<u>1,696</u>

## 10 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuestos diferidos activos:		
Recuperación después de 12 meses	3,677	1,050
Recuperación dentro de 12 meses	<u>1,576</u>	<u>2,452</u>
Total impuesto diferido activo	<u>5,253</u>	<u>3,502</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Recuperación después de 12 meses	-	-
Recuperación dentro de 12 meses	<u>666</u>	<u>107</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>666</u>	<u>107</u>
Total	<u>4,587</u>	<u>3,395</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Al 1 de enero	3,395	5,520
Cargo a resultados acumulados	( 344)	-
Abono al estado de resultados	<u>1,536</u>	<u>( 2,125)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>4,587</u>	<u>3,395</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Diferencias</u> <u>Depreciación</u> S/.000	<u>Provisiones</u> S/.000	<u>Cobranza</u> <u>dudosa</u> S/.000	<u>Otros</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Al 1 de enero de 2012	( 3)	( 309)	( 846)	( 1,341)	( 2,499)
Cargado (abonado) al estado de resultados	<u>3</u>	<u>309</u>	<u>846</u>	<u>( 1,234)</u>	<u>2,392</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( 107)</u>	<u>( 107)</u>
Cargado a resultados acumulados	-	-	-	( 20)	( 20)
Cargado al estado de resultados	<u>-</u>	<u>( 423)</u>	<u>-</u>	<u>( 116)</u>	<u>( 539)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>( 423)</u>	<u>-</u>	<u>( 243)</u>	<u>( 666)</u>

	<u>Diferencias</u>		<u>Cobranza</u>		
	<u>Depreciación</u>	<u>Provisiones</u>	<u>dudosa</u>	<u>Otros</u>	
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	
				<u>Total</u>	
				S/.000	
<b>Impuestos diferidos activos</b>					
Al 1 de enero de 2012		376	2,881	4,762	8,019
Cargado (abonado) al estado de resultados	( 95)	( 1,536)	( 2,886)	( 4,517)	
Al 31 de diciembre de 2012	<u>281</u>	<u>1,345</u>	<u>1,876</u>	<u>3,502</u>	
Abonado a resultados acumulados	-	-	( 324)	( 324)	
Cargado (abonado) al estado de resultados	42	2,132	( 99)	2,075	
Al 31 de diciembre de 2013	<u>323</u>	<u>3,477</u>	<u>1,453</u>	<u>5,253</u>	

## 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Partes relacionadas (Nota 7)	9,556	5,108
Facturas por pagar	<u>23,559</u>	<u>25,340</u>
Total	<u>33,115</u>	<u>30,448</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

## 12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Vacaciones y participaciones de los trabajadores	8,967	10,153
Tributos	-	3,362
Compensación por tiempo de servicios	300	335
Honorarios por pagar	273	273
Diversas	<u>1,251</u>	<u>1,393</u>
	<u>10,791</u>	<u>15,516</u>

Las cuentas por pagar diversas tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

## 13 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre 2013 y de 2012 el capital social de la Compañía está representado por 13,826,518 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 se encuentra pendiente de emisión las acciones correspondientes a la reexpresión de capital por S/.8,008,215. De acuerdo con la legislación vigente, la emisión de las acciones por reexpresión de la cuenta capital no constituye dividendo y no está afecta al impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2013, la estructura de participación accionaria en el capital social de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	116	3.732
De 1.01 al 10	3	9.909
Mayor al 10 %	1	86.359
	<u>120</u>	<u>100.00</u>

### b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 las acciones de inversión comprenden 897,140 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 se encuentra pendiente la emisión de acciones correspondientes a la reexpresión de la cuenta por S/.2,592,587.

Las acciones de inversión confieren a sus titulares el derecho a participar en la distribución de dividendos. Estas acciones se mantendrán hasta que la Compañía convenga con sus titulares la redención de las mismas.

### c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

### d) Otras reservas -

Las otras reservas corresponden reservas de libre disposición.

### e) Distribución de utilidades -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

## 14 VENTAS NETAS

Las ventas netas por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ventas locales	331,849	326,958
Exportaciones	4,028	3,964
	<u>335,877</u>	<u>330,922</u>

## 15 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>Costo de ventas</u>		<u>Gastos de venta</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo Inicial existencias	49,529	45,745	-	-	-	-	49,529	45,745
Compra de mercaderías	217,799	198,368	-	-	-	-	217,799	198,368
Otras salidas de existencias	( 8,429)	( 4,013)	-	-	-	-	( 8,429)	( 4,013)
Inventario final existencias	( 52,437)	( 49,529)	-	-	-	-	( 52,437)	( 49,529)
Gastos de personal	-	-	43,499	41,373	2,276	2,178	45,775	43,551
Depreciación y amortización	-	-	1,780	1,811	94	95	1,874	1,906
Servicios prestados por terceros	-	-	45,427	37,246	1,955	3,686	47,382	40,932
Tributos	-	-	30	830	2	44	32	874
Cargas de diversas de gestión	-	-	7,972	6,208	208	570	8,180	6,778
Otros gastos	-	-	1,323	628	488	422	1,811	1,050
	<u>206,462</u>	<u>190,571</u>	<u>100,031</u>	<u>88,096</u>	<u>5,023</u>	<u>6,995</u>	<u>311,516</u>	<u>285,662</u>

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Sueldos y salarios	21,485	18,766
Contribuciones sociales	2,755	2,447
Gratificaciones	3,885	3,416
Compensación por tiempo de servicios	2,358	2,130
Participación de los trabajadores	4,136	5,273
Vacaciones	2,098	1,872
Otros beneficios	9,058	9,647
	<u>45,775</u>	<u>43,551</u>

Al 31 de diciembre de 2013, los servicios prestados por terceros incluyen principalmente gastos de publicidad y promoción por S/.17,784,000.

## 16 GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta:		
Corriente	12,772	16,026
Diferido	( 1,536)	2,124
	<u>11,236</u>	<u>18,150</u>

- b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%. En consecuencia la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	29,083	54,297
Más/Menos: Participaciones de los trabajadores	<u>3,702</u>	<u>4,645</u>
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	32,785	58,942
Más:		
- Gastos no deducibles	8,411	10,514
-Ajuste	( 40)	( 1,624)
- Diferencias temporales	<u>5,120</u>	<u>( 9,767)</u>
Materia imponible	46,276	58,065
Participación de los trabajadores	<u>( 3,702)</u>	<u>( 4,645)</u>
	<u>42,574</u>	<u>53,420</u>
Impuesto a la renta	<u>12,772</u>	<u>16,026</u>

- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados de la Compañía, como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	S/.000	%	S/.000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>29,083</u>	<u>100.00</u>	<u>54,297</u>	<u>100.00</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	8,724	30.00	16,289	30.00
Efecto de gastos no deducibles	2,524	8.67	763	1.40
Efecto de ingresos no gravados	<u>( 12)</u>	<u>( 0.04)</u>	<u>1,098</u>	<u>2.01</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>11,236</u>	<u>38.63</u>	<u>18,150</u>	<u>33.41</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2009 al 2013 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013.

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos –

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2010, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

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

## 17 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

### Contingencias -

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- a) Como resultado de la fusión de la Compañía con Aventis CropScience Perú S.A. con efectos a partir del 30 de noviembre de 2002, algunos titulares de acciones de inversión reclamaron ante la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, en adelante CONASEV (actualmente la Superintendencia de Mercado de Valores – SMV), por el supuesto perjuicio económico que les generaba dicha fusión. Al respecto, CONASEV se pronunció mediante Resolución No.002-2003 del 27 de enero de 2003, disponiendo la exclusión de oficio de las acciones de inversión de Bayer S.A. del Registro Público del Mercado de Valores y que Bayer S.A. y su principal accionista, Bayer Gesellschaft fuer Beteiligungen mbH, se encontraban solidariamente obligados a efectuar una oferta pública de compra.

Con fecha 21 de febrero de 2003 la Compañía impugnó esta resolución ante el Directorio de CONASEV mediante la interposición de un recurso de reconsideración. Sin embargo, mediante Resolución CONASEV No.001-2004-EF/94.10 del 4 de febrero de 2004 se declaró infundado dicho recurso, ratificándose lo dispuesto en la Resolución CONASEV No.002-2003.

La Compañía impugnó en la vía judicial mediante Proceso Contencioso Administrativo la Resolución CONASEV No.001-2004-EF/94.10 emitida por el Directorio de dicha entidad, a fin que se declare su invalidez e ineficacia total. Dicha demanda fue admitida a trámite, CONASEV fue emplazado y contestó la demanda negándola, contradiciéndola y deduciendo Nulidad del auto admisorio al no haberse emplazado a los terceros involucrados. Posteriormente, el Juzgado amparó la posición de Bayer S.A. declarando improcedente la nulidad deducida por la CONASEV, y a su vez dispuso la inclusión de los terceros en el proceso.

Mediante Resolución Judicial N°42 de fecha 20 de septiembre de 2010, emitida por el Quinto Juzgado Transitorio Contencioso Administrativo de Lima, se dio por concluida la primera instancia del proceso judicial, resolviéndose lo siguiente:

- Declarar Fundada la Demanda interpuesta por Bayer S.A.
- Declarar la Nulidad de la Resolución CONASEV N°001-2004-EF/94.10 de fecha 2 de febrero de 2004 y de la Resolución CONASEV N°002-2003-EF/94.10 de fecha 27 de enero de 2003.
- Disponer que se retrotraiga todo lo actuado en sede administrativa y se reconduzca al órgano instructor correspondiente para que el Tribunal de CONASEV proceda conforme a sus atribuciones, debiendo CONASEV informar al Juzgado sobre lo ordenado en este punto.

Al respecto, tanto la Compañía como CONASEV interpusieron en el mes de octubre de 2010 recursos de apelación contra la sentencia de primera instancia, los mismos que fueron concedidos con efecto suspensivo en el mes de noviembre de 2010, por lo que el expediente pasó a la Segunda Sala Especializada en lo Contencioso Administrativo.

Mediante Resolución N°7 de fecha 22 de agosto de 2012 y notificada a Bayer S.A. el 26 de diciembre de 2012, la Sala Contencioso Administrativa resolvió confirmar la Resolución N°42 de fecha 20 de septiembre de 2010, que declaró fundada la demanda interpuesta por Bayer S.A. En consecuencia:

- Confirmó la Nulidad de la Resolución CONASEV N°001-2004-EF/94.10 de fecha 2 de febrero de 2004 y de la Resolución CONASEV N°002-2003-EF/94.10 de fecha 27 de enero de 2003.
- Disponer que se retrotraiga todo lo actuado en sede administrativa y se reconduzca al órgano instructor correspondiente para que el Tribunal de la SMV (Ex CONASEV) proceda conforme a sus atribuciones, debiendo la SMV informar al Juzgado sobre lo ordenado en este punto.

Con fecha 11 de enero de 2013, la SMV, interpuso recurso de casación contra la Resolución N°7, consecuentemente, el expediente fue elevado a la Corte Suprema. Este recurso de casación fue declarado procedente con fecha 5 de setiembre de 2013, por lo que la Corte Suprema evaluará y se pronunciará sobre el mismo.

Con fecha 7 de marzo de 2013, Bayer presentó un recurso de casación a fin de recibir un pronunciamiento sobre el cuestionamiento que efectuó a uno de los considerandos de la Resolución de primera instancia. A la fecha, no hemos recibido respuesta a dicho recurso.

- b) Como resultado de la revisión por parte de las autoridades tributarias, la Compañía recibió resoluciones de determinación y multa ascendentes a S/.5.9 millones por concepto de Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del ejercicio 2002. El expediente se encuentra pendiente de resolución por el Tribunal Fiscal.

Asimismo, la Compañía recibió una orden de pago por concepto del Impuesto General a las Ventas de febrero de 2003 por S/.0.7 millones que se origina por la disminución del saldo a favor determinado en el proceso antes mencionado. Este proceso se encuentra pendiente de resolución por el Tribunal Fiscal.

La Gerencia estima que los resultados de estos procesos serán favorables a la Compañía y, en consecuencia, no surgirán pasivos tributarios adicionales a los incorporados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

- c) Con fecha 22 de julio de 2013, la Compañía fue notificada con una demanda en la que se solicita a Bayer el pago de una indemnización por daños y perjuicios. Dicha demanda fue ingresada bajo el Expediente N° 18786-2013-0-1801-JR-CI-23 e interpuesta frente al 23° Juzgado Civil de Lima. Los demandantes son una sociedad conyugal y alegan que uno de ellos contrajo una enfermedad como consecuencia de una reacción adversa producida por la aplicación en los años 2004 y 2005 de un medio de contraste comercializado por Bayer S.A. desde el año 2007. Como consecuencia de ello, los demandantes solicitan una indemnización cuya suma de conceptos asciende a US\$16,000,000, más S/.200,000 y costos y costas del proceso.

El 7 de agosto de 2013, Bayer dedujo excepciones, y el 6 de setiembre de 2013 presentó la contestación de la demanda. Al 31 de diciembre del 2013, las excepciones deducidas por Bayer se encuentran en calificación. La Gerencia estima que los resultados de este proceso serán favorables para la Compañía.

## 18 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 18.1 Factores de riesgo financiero

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

La Gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio) de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

#### a) Riesgos de mercado -

##### i) Riesgos de cambio -

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente del dólar estadounidense y euros.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	US\$000	EUR000	US\$000	EUR000
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,314	-	2,173	-
Cuentas por cobrar comerciales	5,430	9	5,103	91
Cuentas por cobrar relacionadas	52	-	112	-
Otras cuentas por cobrar	2,084	2	1,004	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	<u>31,482</u>	<u>-</u>	<u>40,211</u>	<u>-</u>
	<u>41,362</u>	<u>11</u>	<u>48,603</u>	<u>91</u>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	5,034	571	7,355	670
Cuentas por pagar relacionadas	<u>4,079</u>	<u>11</u>	<u>2,793</u>	<u>9</u>
	<u>9,113</u>	<u>582</u>	<u>10,148</u>	<u>679</u>
<b>Activo (pasivo) neto</b>	<u><u>32,249</u></u>	<u><u>(571)</u></u>	<u><u>38,455</u></u>	<u><u>(588)</u></u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.796 por US\$1 y S/.3.944 por EUR1 para los activos y pasivos, (S/.2.551 por US\$1 y S/.3.492 por EUR1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012).

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	11,805	6,302
Pérdida por diferencia de cambio	( 12,129)	( 9,685)
Diferencia en cambio neta	<u>( 324)</u>	<u>( 3,383)</u>

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

A continuación se muestra el impacto de revaluaciones o de devaluaciones del dólar estadounidense y del EURO en sus resultados antes de impuestos y en su patrimonio del año. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible de los tipos de cambio del dólar estadounidense y del EURO, considerando las otras variables constantes. Los efectos negativos originarían una reducción potencial neta en los resultados y en el patrimonio, mientras que los efectos positivos originarían un incremento de éstos.

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Tasas de cambio</u> %	<u>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</u> <u>2013</u> S/.000	<u>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</u> <u>2012</u> S/.000
Devaluación -			
Dólares	1	( 1,505)	( 1,334)
Dólares	2	( 1,490)	( 1,320)
EURO	1	7	( 40)
EURO	2	7	( 40)
Revaluación -			
Dólares	1	( 1,536)	( 1,361)
Dólares	2	( 1,551)	( 1,374)
EURO	1	7	( 41)
EURO	2	7	( 42)

ii) Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de las mercaderías adquiridas a proveedores. Al respecto, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo de precio por lo que no ha suscrito contratos de venta a futuro para reducir su exposición a la variación de los precios en el mercado.

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

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no mantiene endeudamiento a largo plazo, por lo cual no está expuesta al riesgo de tasas de interés.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de cuentas por cobrar. En relación a bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, están limitadas a empresas del Grupo.

La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del balance.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

El saldo remanente de los pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es de vencimiento corriente según los acuerdos contractuales establecidos.

## 18.2 Administración del riesgo de capital

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

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo el total del pasivo neto entre el capital total. El pasivo neto corresponde al total pasivo (incluyendo el pasivo corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más el pasivo neto.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, fueron como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Total pasivo	46,572	48,803
Menos: efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	( 15,054)	( 14,904)
Total pasivo neto	31,518	33,899
Patrimonio	<u>261,494</u>	<u>247,313</u>
Capital total	<u>293,012</u>	<u>281,212</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<u>11%</u>	<u>12%</u>

El ratio de apalancamiento no ha tenido mayor variación porque la compañía mantiene la misma política de pago a proveedores.

### 18.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo se podría intercambiar o un pasivo liquidar entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a seis meses), como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, la Compañía considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

En el caso de los derivados a valor razonable, los mismos se encuentran en Nivel 2. El valor razonable de contratos forward de moneda extranjera se determina usando tipos de cambio forward a la fecha del estado de situación financiera.

## 19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	<u>Activos financieros Préstamos y cuentas por cobrar S/.000</u>	<u>Pasivos financieros Otros pasivos financieros S/.000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	15,054	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (excluye anticipos)	124,542	-
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	86,783	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	45,445
	<u>226,379</u>	<u>45,445</u>

	<u>Activos financieros Préstamos y cuentas por cobrar S/.000</u>	<u>Pasivos financieros Otros pasivos financieros S/.000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	14,904	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (excluye anticipos)	107,057	-
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	102,120	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	47,769
	<u>224,081</u>	<u>47,769</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2013 S/.000</u>	<u>2012 S/.000</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	<u>111,834</u>	<u>101,077</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	<u>11,281</u>	<u>6,534</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (*)</b>		
BBVA Continental (A+)	-	28
Banco de Crédito del Perú (A+)	5,842	3,750
Banco de Crédito de Miami	-	-
Scotiabank Perú (A)	216	463
Banco de la Nación	70	19
Banco Citibank (A)	6,514	4,576
Otros menores (Depósitos a plazo)	2,512	6,065
	<u>15,054</u>	<u>14,901</u>
<b>Préstamos otorgados a partes relacionadas</b>		
Grupo 2	<u>86,783</u>	<u>102,120</u>

(\*) La diferencia con el saldo de la cuenta en la Nota 5 (año 2012) corresponde al saldo de efectivo en caja.

Los saldos sin calificación externa se discriminan en tres grupos con las siguientes características:

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses)

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago

Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

## 20 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. Las acciones que se emiten y no están relacionadas con un ingreso de recursos a la Compañía se consideran como que siempre estuvieron emitidas, de acuerdo con lo establecido en las normas contables correspondientes. No se ha calculado utilidad diluida por acción común y de inversión porque no existen acciones comunes o de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes o de inversión. La utilidad básica por acción común y de inversión resulta como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad neta atribuible:		
Utilidad neta atribuible a las acciones comunes	16,760	33,945
Utilidad neta atribuible a los accionistas de inversión	1,087	2,202

El promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación fue como sigue:

	<u>Acciones comunes</u> VNS/.1.00	<u>Acciones de inversión</u> VNS/.1.00
Promedio ponderado de acciones en circulación en los años 2013 y 2012	<u>13,826,518</u>	<u>897,140</u>

La utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Acciones comunes	1.2121	2.4550
Acciones de inversión	1.2121	2.4550

La Compañía no tiene instrumentos con potencial dilutivo por lo que la utilidad por acción diluida no difiere de la utilidad por acción básica.

**21 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad del año	17,847	36,147
Ajustes:		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	488	422
Recupero de provisión para cuentas de cobranza dudosa	(458)	(662)
Depreciación y amortización	1,696	1,906
Provisión para desvalorización de existencias	10,792	7,348
Recupero de provisión para desvalorización de existencias	(5,493)	(4,608)
<b>Variaciones netas en el capital de trabajo:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(10,757)	(9,054)
Otras cuentas por cobrar	8,988	15,046
Existencias	(10,702)	(7,908)
Gastos contratados por anticipado	(915)	74
Cuentas por pagar comerciales	2,667	(3,640)
Otras cuentas por pagar	(4,725)	4,099
	<u>9,428</u>	<u>49,753</u>

**22 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2013 que deban ser reportados.