

Grünenthal Peruana S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

Grünenthal Peruana S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Grünenthal Peruana S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Grünenthal Peruana S.A. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Grünenthal GmbH, domiciliada en Alemania), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 24 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Dictamen a los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grünenthal Peruana S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Énfasis sobre la información separada

Los estados financieros separados de Grünenthal Peruana S.A. fueron preparados para cumplir con los requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú y reflejan al 31 de diciembre de 2014 la inversión en su subsidiaria al costo (ver nota 1(d)) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Grünenthal Peruana S.A., que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades el 4 de marzo de 2015.

Lima, Perú,
4 de marzo de 2015

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Refrendado por:



Daniel Carpio
C.P.C.C. Matrícula No.24098

Grünenthal Peruana S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4	2,524	1,499
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	18,950	15,741
Cuentas por cobrar a relacionadas	12(b)	963	106
Cuentas por cobrar diversas	6	2,534	617
Existencias, neto	7	16,842	6,482
Gastos contratados por anticipado		374	464
Total activo corriente		42,187	24,909
Inversión en subsidiaria	1(d)	2	-
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	9(a)	556	574
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	8,564	8,262
Intangibles, neto		15	15
Total activo		51,324	33,760
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	1,305	1,626
Cuentas por pagar a relacionadas	12(b)	22,863	14,129
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	11	4,051	3,010
Total pasivo corriente		28,219	18,765
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a relacionadas	12(b)	12,003	4,005
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	11	1,893	1,387
Total pasivo no corriente		13,896	5,392
Total pasivo		42,115	24,157
Patrimonio neto	13		
Capital social		2,727	2,727
Reserva legal		3,848	3,848
Resultados acumulados		2,634	3,028
Total patrimonio neto		9,209	9,603
Total pasivo y patrimonio neto		51,324	33,760

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Grünenthal Peruana S.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	14	43,246	44,798
Costo de ventas	15	<u>(17,934)</u>	<u>(16,496)</u>
Utilidad bruta		<u>25,312</u>	<u>28,302</u>
Gastos de ventas	16	(25,434)	(15,585)
Gastos de administración	17	(6,571)	(4,217)
Otros, neto	19	<u>10,981</u>	<u>(9)</u>
Utilidad operativa		4,288	8,491
Ingresos financieros	20	2	20
Gastos financieros	20	(544)	(498)
Pérdida por diferencia de cambio, neta	3	<u>(909)</u>	<u>(987)</u>
Utilidad antes del gasto por impuesto a las ganancias		2,837	7,026
Impuesto a las ganancias	9(c)	<u>(3,231)</u>	<u>(3,998)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(394)</u>	<u>3,028</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales		<u>(394)</u>	<u>3,028</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Grünenthal Peruana S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1° de enero de 2013	2,727	3,848	7,253	13,828
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,028</u>	<u>3,028</u>
Resultado integral del año	-	-	3,028	3,028
Pago de dividendos, nota 13(c)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,253)</u>	<u>(7,253)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,727	3,848	3,028	9,603
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(394)</u>	<u>(394)</u>
Resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(394)</u>	<u>(394)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>2,727</u>	<u>3,848</u>	<u>2,634</u>	<u>9,209</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Grünenthal Peruana S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta del año	(394)	3,028
Más (menos) ajustes a la utilidad neta		
Estimación (recupero) neto por desvalorización de existencias, nota 7(c)	344	(28)
Depreciación, nota 8(d)	793	838
Amortización	-	3
Impuesto a las ganancias diferido, nota 9(b)	18	(435)
Ganancia en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(6)	(85)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo de operación		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(3,209)	966
Aumento de cuentas por cobrar a relacionadas	(857)	(103)
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar diversas	(1,917)	13
Aumento de existencias	(10,704)	(1,209)
Disminución de gastos pagados por anticipado	90	365
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(322)	309
Aumento de cuentas por pagar a relacionadas	18,353	3,321
Aumento (disminución) de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,548	(57)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>3,737</u>	<u>6,926</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de inversión		
Ingreso por venta de activos fijos	82	233
Inversión en subsidiaria	(2)	-
Compra de activos fijos	<u>(1,171)</u>	<u>(502)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,091)</u>	<u>(269)</u>
Actividades de financiamiento		
Distribución de dividendos	-	(7,253)
Pago de préstamos a empresas relacionadas	(13,624)	-
Préstamos recibidos de empresas relacionadas	<u>12,003</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,621)</u>	<u>(7,253)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo	1,025	(596)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>1,499</u>	<u>2,095</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u>2,524</u>	<u>1,499</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Grünenthal Peruana S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Grünenthal Peruana S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Grünenthal GmbH domiciliada en Alemania, la cual posee el 99.99 por ciento de las acciones de capital. Se constituyó el 7 de junio de 1968. El domicilio fiscal de la Compañía es Calle de las Letras 261, San Borja, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la comercialización y distribución exclusiva a nivel nacional e internacional de productos farmacéuticos.

La Compañía ha suscrito contratos de licencias con diversos laboratorios farmacéuticos, mediante los cuales éstos le otorgan los derechos de exclusividad para la promoción, distribución y comercialización, en el mercado local, de los diversos productos que estos laboratorios representan. A continuación se detallan los contratos de licencias suscritos por la Compañía:

Laboratorios farmacéuticos	Fecha de contrato	Línea	Fecha de expiración
Grünenthal GmbH	10/01/1978	Grünenthal	Indefinida
Takeda Chemical Industries	06/11/1987	Takeda	Noviembre de 2015
Laboratorio Andrómaco S.A.	24/11/1983	Andrómaco	Indefinida
Baxter Oncology GmbH	01/07/2000	Baxter	Diciembre de 2015
Mallinckrodt INC.	01/07/2000	Mallinckrodt	Junio de 2016
Homeopatía Alemana Knop Ltda.	17/06/2008	Knopp	Junio de 2018
Vicente Scavones Compañía	01/01/2009	Varios	Junio de 2016
Grünenthal S.A.	16/03/2010	Grünenthal	Marzo de 2016
Abbott S.A	01/04/2013	Abbott (Dicetel)	Abril 2016

(c) Aprobación de estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas de fechas 25 de marzo de 2014. Los estados financieros del ejercicio 2014 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 4 de marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Inversión en subsidiaria -

El 24 de diciembre de 2013, Grünenthal GmbH (accionista mayoritario de la Compañía) adquirió a través de su filial Inversiones Gruchi Limitada el 81.59 por ciento de todas las acciones emitidas de Laboratorios Andrómaco S.A.A. (accionista mayoritario de ABL Pharma Perú S.A.C.) a través de una oferta pública de acciones.

Debido a dicha compra, el 29 de agosto de 2014, mediante contrato privado de compraventa de acciones, Laboratorios Andrómaco S.A.A. y Farma Storage Limitada (accionistas mayoritarios de ABL Pharma Perú S.A.C. hasta dicha fecha) transfirieron en conjunto a la Compañía 14,744,006 de las acciones de su propiedad, las mismas que representan el 96.7 por ciento del total de las acciones emitidas por ABL Pharma Perú S.A.C., con un precio de venta por cada acción ascendente a US\$0.0000459103818. El importe total por la compra de acciones ascendió a US\$677 (aproximadamente S/.2,000). Al 31 de diciembre de 2014, la inversión fue registrada al costo y se presenta en el rubro "Inversión en subsidiaria" del estado separado de situación financiera.

A continuación se presenta un resumen de la información financiera de ABL Pharma Perú S.A.C., subsidiaria de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha:

	2014 S/.(000)
Activo	
Cuentas por cobrar	24,587
Existencias	535
Otros activos	19,087
Total activo	<u>44,209</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar comerciales	2,089
Otros pasivos	56,311
Total pasivo	<u>58,400</u>
Patrimonio neto	<u>(14,191)</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>44,209</u>
Ventas	56,760
Utilidad bruta	31,031
Utilidad operativa	14,485
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(18,253)
Pérdida neta	(17,960)

2. Políticas y prácticas contables que sigue la Compañía

2.1. Bases para la preparación -

De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú vigentes al 31 de diciembre de 2014, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados. Estos estados financieros serán puestos a disposición de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV; antes CONASEV) dentro del plazo establecido por ésta.

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en el párrafo 9 de la NIC 27, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) y son consistentes con los utilizados en el año anterior.

A la fecha de estos estados financieros separados, el CNC, a través de la Resolución N° 055-2014-EF/30, ha oficializado la aplicación obligatoria de la versión del año 2014 de las NIIF, las cuales incluyen: las NIIF de la 1 a la 13, de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de la 1 a la 41, de los pronunciamientos del Comité de interpretaciones (SIC) de la 7 al 32 y de las Interpretaciones de las normas Internacionales de información financiera (CINIIF) 1 a la 21. Asimismo, en los meses de julio, noviembre y diciembre de 2014, se aprobaron las resoluciones N°054-2014-EF/30, N°056-2014-EF/30 y N°057-2014-EF/30, las cuales oficializan (i) la NIIF 14 - Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas; y las Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos. (ii) las modificaciones a la NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo, la NIC 41 - Agricultura, la versión final de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, y la NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y (iii) las modificaciones a la NIC 27 - Estados Financieros separados, a la NIIF 10 - Estados financieros consolidados y a la NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, así como las Mejoras anuales a las NIIF correspondientes al ciclo 2012 al 2014, respectivamente.

En la preparación y presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo antes mencionado.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en

Notas a los estados financieros separados (continuación)

su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (modificación)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando se realiza la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumento de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha en que se transfieren todos los riesgos y derechos de propiedad sobre dichos activos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y cuentas por cobrar diversas.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas, y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una estimación para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado, menos cualquier estimación por incobrabilidad.

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros separados si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado separado de

resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Si en un periodo posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado separado de resultados integrales.

Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el rubro "Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta" en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado separado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene inversiones disponibles para la venta.

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más los costos de transacciones directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a relacionadas.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se define en la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado separado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(e) Valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por a la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide usando supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en el mejor de sus intereses económicos. El valor razonable de un activo financiero toma en consideración la capacidad de un participante en un mercado para generar beneficios económicos mediante el mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible. La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Nivel 3 - Las técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada periodo de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con sus políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica arriba.

- (f) Transacciones en moneda extranjera -
Moneda funcional y de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional (Nuevo Sol). Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional 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 a la fecha del estado separado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio, neta" en el estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

- (g) Efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo corresponde a caja y cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia estima en que se realizarán las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La estimación para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

(i) Inversión en subsidiaria -

Una subsidiaria es una entidad sobre la que la Compañía posee control de sus operaciones y políticas financieras, y en las que generalmente posee más del 50 por ciento de derecho a voto.

La inversión en subsidiaria se registra al costo de adquisición menos las provisiones por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el periodo subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo -

El rubro inmuebles, mobiliario y equipo se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración.

El costo de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios y otras construcciones	35
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado separado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado separado de resultados integrales.

(k) Intangibles y amortización acumulada -

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de cuatro años. El periodo y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(l) Deterioro de activos de larga duración -

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son

Notas a los estados financieros separados (continuación)

reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro.

Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos.

Las ventas de bienes son reconocidas cuándo se han transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes, normalmente al momento de su despacho.

La Compañía otorga a los distribuidores descuentos por volumen de compra y por determinadas mercaderías, los cuales son provisionados mensualmente sobre la base de los descuentos históricos otorgados a sus distribuidores. Dichos descuentos se presentan netos de las ventas en el estado separado de resultados integrales.

(n) Reconocimiento de costos, intereses, diferencias de cambio y otros gastos -

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

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(o) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el periodo corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del

Notas a los estados financieros separados (continuación)

periodo sobre el que se informa. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido 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.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la ganancia imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. 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 por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

(p) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran

Notas a los estados financieros separados (continuación)

mensualmente con cargo al estado separado de resultados integrales, a medida que se devenguen.

(q) Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado separado de situación financiera.

(r) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados. Estos se revelan en notas a los estados financieros separados, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Los activos contingentes no son reconocidos en los estados financieros separados, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y que use supuestos significativos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estimados más significativos consideradas por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren principalmente a:

- Estimación de la provisión por obsolescencia y valor neto de realización de las existencias, nota 2.2(h) y 7(c).
- Determinación de las vidas útiles, tasas y métodos de depreciación de los inmuebles, unidades de transportes y equipos, nota 2.2(j).
- Estimación de provisión por deterioro de activos de larga duración, nota 2.2(l) y 8(e).
- Probabilidad de ocurrencia e importe de la provisión por contingencias derivadas de procesos legales y procedimientos administrativos, nota 2.2(r) y 22.
- Determinación de los saldos correspondientes al impuesto a las ganancias diferido, nota 2.2(o) y 9(a).

La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.4. Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alojar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones de sus notas.

2.5. Normas emitidas por el Congreso de la República y la SMV -

Con fecha 9 de junio de 2011, el Congreso de la República aprobó la Ley N°29720 “Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales”, la cual indica que las Sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la Supervisión de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) cuyos ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan a tres mil unidades impositivas tributarias (UIT), deben presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados conforme a NIIF y sujetándose a las disposiciones y plazos que determine la SMV. La UIT de referencia es la vigente el 1 de enero de cada ejercicio. Los estados financieros presentados serán de acceso público.

Asimismo, según Resolución N°014-2015-SMV/11 emitida el 6 de enero de 2015 las Sociedades o entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o excedan los S/.38.5 millones, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2014 a partir del 1 de junio de 2015. La información financiera que se presenta debe incluir la información comparativa del ejercicio 2013 y deberá ser presentada de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Adicionalmente, a partir del ejercicio 2015 la Compañía deberá presentar a la SMV, estados financieros auditados de acuerdo a NIIF.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/. 2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo	53	52
Cuentas por cobrar comerciales	15	79
Cuentas por cobrar a relacionadas	119	38
Cuentas por cobrar diversas	-	47
	<u>187</u>	<u>216</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	151	196
Cuentas por pagar a relacionadas	4,584	5,234
Otras cuentas por pagar	16	30
	<u>4,751</u>	<u>5,460</u>
Posición pasiva, neta	<u>(4,564)</u>	<u>(5,244)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura. La Compañía presentó una pérdida por diferencia de cambio, neta por S/. 909,000 en el año 2014 (pérdida por diferencia de cambio, neta por S/.987,000 en el año 2013).

4. Efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes (b)	2,519	1,494
Caja	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>2,524</u>	<u>1,499</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar a terceros	16,253	3,398
Letras (b)	<u>2,744</u>	<u>12,390</u>
	18,997	15,788
Menos -		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(47)</u>	<u>(47)</u>
	<u>18,950</u>	<u>15,741</u>

(b) El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde principalmente a facturas en cobranza, las cuales serán canjeadas por letras que devengan intereses a tasas vigentes en el mercado local y son de vencimiento corriente.

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

	2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	15,003	-	15,003
Hasta 30 días	2,961	-	2,961
De 31 a 60 días	654	-	654
Más de 60 días	<u>332</u>	<u>47</u>	<u>379</u>
	<u>18,950</u>	<u>47</u>	<u>18,997</u>
	2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	14,643	-	14,643
Hasta 30 días	911	-	911
De 31 a 60 días	121	-	121
Más de 60 días	<u>66</u>	<u>47</u>	<u>113</u>
	<u>15,741</u>	<u>47</u>	<u>15,788</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) La estimación para cuentas de cobranza dudosa no ha presentado movimiento durante el año 2014.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para las cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

6. Cuentas por cobrar diversas

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito por impuesto a las ganancias, nota 21(g)	1,200	236
Crédito por impuesto general a las ventas	1,017	-
Alquiler de almacén	174	196
Préstamos a trabajadores (b)	112	154
Otras	31	31
	<u>2,534</u>	<u>617</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden principalmente a préstamos personales otorgados a los trabajadores de la Compañía los cuales tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se requiere constituir una estimación para cuentas de cobranza dudosa por las cuentas por cobrar diversas.

7. Existencias, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías (b)	14,092	4,123
Materias primas	1,998	1,385
Existencias por recibir	427	573
Productos terminados	680	381
Productos en proceso	-	31
	<u>17,197</u>	<u>6,493</u>
Menos -		
Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(355)</u>	<u>(11)</u>
	<u>16,842</u>	<u>6,482</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante el mes de diciembre de 2014, la Compañía adquirió mercadería y muestras médicas de su subsidiaria ABL Pharma S.A.C. por un importe de S/.6,021,000.

- (c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de existencias:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	11	39
Adiciones	557	92
Castigos	<u>(213)</u>	<u>(120)</u>
Saldo final	<u>355</u>	<u>11</u>

- (d) En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para desvalorización de existencias registrada por la Compañía es suficiente para cubrir el riesgo de obsolescencia y desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro en los años 2014 y 2013:

	2014								2013	
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades por recibir S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo										
Saldo al 1 de enero	2,963	6,521	1,679	1,483	1,073	911	446	60	15,136	15,802
Adiciones (b)	-	136	698	11	64	21	-	241	1,171	502
Ventas y/o retiros	-	-	(385)	(6)	(49)	(42)	-	-	(482)	(1,168)
Transferencias	-	-	26	36	196	25	18	(301)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	2,963	6,657	2,018	1,524	1,284	915	464	-	15,825	15,136
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero	-	3,185	813	820	833	859	364	-	6,874	7,055
Adiciones (d)	-	211	295	101	156	12	18	-	793	838
Ventas y/o retiros	-	-	(324)	(6)	(34)	(42)	-	-	(406)	(1,019)
Saldo al 31 de diciembre	-	3,396	784	915	955	829	382	-	7,261	6,874
Valor neto en libros	2,963	3,261	1,234	609	329	86	82	-	8,564	8,262

- (b) Las adiciones del año 2014 y 2013, corresponden principalmente a unidades de transporte adquiridas como herramienta para la fuerza de ventas. Asimismo, el saldo de unidades por recibir al 31 de diciembre de 2014, se encuentran compuestos principalmente de unidades de transporte.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerando el tipo de activos que posee.

(d) La distribución de la depreciación de los años 2014 y 2013, fue como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de ventas, nota 16(a)	637	716
Gastos de administración, nota 17	156	122
	793	838

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, mobiliario y equipo, y no ha encontrado indicios de deterioro en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

9. Activo por impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado separado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo) /abono al estado separado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Estimación para descuentos por volumen a distribuidores	67	92	159	59	218
Vacaciones devengadas y no pagadas	129	(13)	116	33	149
Muestras médicas y material promocional	26	(8)	18	(18)	-
Estimación para desvalorización de existencias	11	(8)	3	97	100
Provisión de bono por rendimiento	-	-	-	235	235
Otros	-	422	422	(407)	15
	<u>233</u>	<u>485</u>	<u>718</u>	<u>(1)</u>	<u>717</u>
Pasivo diferido					
Diferencia de tasas de depreciación	(94)	(50)	(144)	(17)	(161)
Activo diferido, neto	<u>139</u>	<u>435</u>	<u>574</u>	<u>(18)</u>	<u>556</u>

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias incluida en la nota 21(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de S/.52,000 y S/.23,000, en el activo y pasivo diferido, respectivamente, generando una ganancia neta de S/.29,000, registrada en el rubro “Impuesto a las ganancias”, en el estado separado de resultado integrales.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(2,366)	(3,046)
Diferido	(18)	435
Otros, nota 11(b)	<u>(847)</u>	<u>(1,387)</u>
	<u>(3,231)</u>	<u>(3,998)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Utilidad antes del gasto por impuesto a las ganancias	<u>2,837</u>	<u>100</u>	<u>7,026</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias teórico	(851)	(30)	(2,108)	(30)
Gastos no deducibles (*)	(1,562)	(55)	(503)	(7)
Efecto de cambio de tasa	29	1	-	-
Otros , nota 11(b)	<u>(847)</u>	<u>(30)</u>	<u>(1,387)</u>	<u>(20)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(3,231)</u>	<u>(114)</u>	<u>(3,998)</u>	<u>(57)</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los gastos no deducibles corresponden principalmente a provisiones genéricas.

10. Cuentas por pagar comerciales

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar	1,248	1,567
Provisión de facturas por pagar	<u>57</u>	<u>59</u>
	<u>1,305</u>	<u>1,626</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisiones (b)	1,893	1,387
Remuneraciones	1,034	551
Participación a los trabajadores	687	883
Multas e intereses moratorios	546	605
Vacaciones	533	387
Provisión por reestructuración de personal, nota 18(a)	500	-
Compensación por tiempo de servicios	175	93
Administradoras de fondos de pensiones	123	76
Essalud	75	46
Impuesto general a las ventas	-	71
Otros	378	298
	<u>5,944</u>	<u>4,397</u>
Porción corriente	4,051	3,010
Porción no corriente (b)	<u>1,893</u>	<u>1,387</u>
	<u>5,944</u>	<u>4,397</u>

(b) Al 31 de diciembre 2014 y 2013, corresponde a provisiones por contingencias tributarias. El movimiento por dicha provisión al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	1,387	-
Adiciones, nota 9(c)	847	1,387
Recupero por prescripción	<u>(341)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1,893</u>	<u>1,387</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Transacciones con relacionadas

- (a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con sus empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Transacción		
Compra de mercaderías, nota 7(b)	22,952	14,097
Servicios prestados, nota 19	11,614	-
Compra de muestras médicas	1,436	-
Servicios recibidos, nota 19	914	-
Venta de mercaderías	461	-
Compras de activo fijo	147	-

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación se presenta el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas, por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
ABL Pharma Perú S.A.C.	844	-
Grünenthal Ecuatoriana C. Ltda.	60	106
Grünenthal GMBH	59	-
	<u>963</u>	<u>106</u>
Cuentas por pagar		
Grunenthal Holanda (c)	12,003	-
Grünenthal S.A.	9,910	546
ABL Pharma Perú S.A.C. (d)	8,241	-
Grünenthal GmbH (e)	2,955	2,955
Tecnandina S.A.	1,748	799
Farmaceutici Formenti S.P.A.	9	-
Protopharm AG	-	210
Grünenthal Chilena Ltda. (f)	-	13,624
	<u>34,866</u>	<u>18,134</u>
Porción corriente	22,863	14,129
Porción no corriente	<u>12,003</u>	<u>4,005</u>
	<u>34,866</u>	<u>18,134</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a un préstamo otorgado por Grünenthal Holanda, ascendente a US\$4,000,000 (aproximadamente S/.12,003,000) con tasa promedio de interés de 6.24 y con fecha de vencimiento 1 de diciembre de 2017.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la compra de mercaderías y muestras médicas ascendentes a S/.7,105,000, a la compra de activo fijo y suministros diversos ascendente a S/.106,000 y S/.116,000, respectivamente, y a gastos promocionales por su relacionada por S/.914,000.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al importe pendiente de pago a Grünenthal GMBH, relacionado con la restitución de aportes de capital. Dicha cuenta por pagar no tiene vencimiento y no devenga intereses.
- (f) Al 31 de diciembre de 2013, correspondió principalmente a un préstamo con su vinculada, el cual devengó una tasa promedio de 4.32 por ciento y tuvo vencimiento en promedio de 2 años. Dicho préstamo fue cancelado con fecha 9 de diciembre de 2014.
- (g) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado, los impuestos que estas transacciones generaron, así como las tasas de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales de la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía a la Alta Gerencia. El total de remuneraciones por dichos funcionarios ascendió aproximadamente a S/.7,913,745 y S/.5,930,489, respectivamente.

13. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 2,726,861 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por cada acción, distribuidas de la siguiente manera:

	Participación %	Número de acciones
Accionista		
Grünenthal GmbH	99.99	2,726,827
Otros	0.01	34
Total	<u>100.00</u>	<u>2,726,861</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital social. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La Compañía no constituyó reserva legal en los ejercicios 2014 y 2013, por haber alcanzado el monto equivalente a la quinta parte del capital social a dichas fechas.

(c) Pago de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 2014, se acordó mantener en la cuenta Resultados Acumulados la utilidad no distribuida del ejercicio 2013 por un monto total de S/.3,028,113.

Asimismo, el 4 de noviembre de 2013, se acordó efectuar el pago de dividendos correspondientes a las utilidades no distribuidas del ejercicio 2012 por un monto total de S/.7,253,218.

14. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta a distribuidoras-clínicas	39,463	41,543
Venta a instituciones	2,887	2,298
Venta por exportación	896	957
	<u>43,246</u>	<u>44,798</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Costo de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Productos terminados:		
Saldo inicial de productos terminados, nota 7(a)	381	1,207
Saldo inicial de productos en proceso, nota 7(a)	31	38
Total inventario inicial	<u>412</u>	<u>1,245</u>
Costo de producción		
Materias primas e insumos utilizados	3,522	2,935
Servicios recibidos de terceros	535	640
Desvalorización de existencias	109	39
Total costo de producción	<u>4,166</u>	<u>3,614</u>
Saldo final de productos terminados, nota 7(a)	(680)	(381)
Saldo final de productos en proceso, nota 7(a)	-	(31)
Total inventario final, neto	<u>(680)</u>	<u>(412)</u>
Costo de venta de productos terminados	<u>3,898</u>	<u>4,447</u>
Mercaderías:		
Saldo inicial de mercadería, nota 7(a)	4,123	2,943
Compra de mercadería	25,906	14,097
Salida a producción	(894)	(817)
Consumo para muestra médica	(1,718)	(130)
Desvalorización de existencias	448	47
Otros	263	32
Saldo final de mercadería, nota 7(a)	<u>(14,092)</u>	<u>(4,123)</u>
Costo de venta de mercadería	<u>14,036</u>	<u>12,049</u>
Costo de venta total	<u>17,934</u>	<u>16,496</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Gastos de ventas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18(c)	14,894	8,591
Servicios prestados por terceros (b)	5,984	4,517
Cargas diversas de gestión (c)	3,797	1,659
Depreciación, nota 8(d)	637	716
Tributos	56	57
Otros	66	45
	<u>25,434</u>	<u>15,585</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluyen principalmente gastos del personal de ventas y marketing por publicidad y servicios de terceros para la realización de eventos médicos.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluyen principalmente los gastos por pólizas de seguro, gastos de muestras médicas, material promocional, literaturas, revistas, entre otros.

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18(c)	4,035	2,878
Servicios prestados por terceros	2,193	1,131
Depreciación, nota 8(d)	156	122
Cargas diversas de gestión	133	48
Tributos	38	25
Otros	16	13
	<u>6,571</u>	<u>4,217</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Gastos al personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	7,549	4,912
Vacaciones	2,521	1,854
Comisiones	1,836	737
Compensaciones por cese laboral	1,755	439
Gratificaciones	1,627	1,029
Compensación por tiempo de servicios	939	614
Participación de los trabajadores en utilidades	686	883
Bonificación por rendimiento	692	411
Provisión por reestructuración de personal, nota 11(a)	500	-
Seguro médico	362	215
Otros	462	375
	<u>18,929</u>	<u>11,469</u>
Número promedio de trabajadores	<u>153</u>	<u>84</u>

(b) Durante el año 2014, ABL Pharma Perú S.A.C. y la Compañía iniciaron un proceso de integración, mediante el cual ABL Pharma Perú S.A.C., transfirió 91 trabajadores a la planilla de la Compañía, nota 1(d).

(c) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de ventas, nota 16(a)	14,894	8,591
Gastos de administración, nota 17	<u>4,035</u>	<u>2,878</u>
	<u>18,929</u>	<u>11,469</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Otros, neto

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos		
Servicios prestados a empresas relacionadas, nota 12(a)	11,614	-
Servicios prestados a terceros	745	597
Venta de activo fijo	82	233
Otros	-	87
	<u>12,441</u>	<u>917</u>
Otros gastos		
Servicios recibidos de empresas relacionadas, nota 12(a)	(914)	-
Multas e intereses moratorios	(241)	(605)
Costo de enajenación de activo fijo	(76)	(149)
Otros	(229)	(172)
	<u>(1,460)</u>	<u>(926)</u>
	<u>10,981</u>	<u>(9)</u>

20. Ingresos (gastos) financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses por depósito a plazo	-	1
Otros	2	19
	<u>2</u>	<u>20</u>
Gastos financieros		
Intereses por préstamos bancarios	(462)	(438)
Portes, comisiones y gastos bancarios	(69)	(41)
Intereses de letras en cobranza	(13)	(19)
	<u>(544)</u>	<u>(498)</u>

21. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la ganancia gravable.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N°30296, Artículo 55, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la ganancia gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N°30296, el impuesto adicional a los dividendos por las ganancias generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las ganancias generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las ganancias generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2011, 2012 y 2014 de la Compañía, están abiertas a fiscalización. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con fecha 6 de octubre de 2014, la Compañía fue notificada por parte de la Administración Tributaria con la Carta N°356-2014-Sunat-6D3400, para presentar información correspondiente al ejercicio 2013 relacionado a los libros, registros, respuestas a cuestionarios y anexos. Con fecha 16 de diciembre de 2014 la Compañía presentó la información solicitada. A la fecha de este informe, la Administración Tributaria no ha requerido más información y la Compañía no ha recibido notificación alguna relacionada al ejercicio 2013.

- (d) Como resultado de la revisión de la declaración jurada correspondiente al ejercicio fiscal 2010, la Administración Tributaria emitió el Resultado del Requerimiento N°0122120002987 respecto a la Orden de Fiscalización N°120011365790-01 indicando que procedió a reparar la suma de S/.1,485,696 por gastos que a su criterio considera que no son deducibles. El efecto impositivo de este reparo tributario ascendió a S/.445,709 más sus correspondientes multas y recargos tributarios ascendentes a S/.222,855 y S/.175,164, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 el referido reparo fue registrado en el estado separado de resultados integrales en el rubro "Impuesto a las ganancias" del ejercicio 2012 y las multas y recargos tributario en el rubro "Otros, neto". Asimismo, con fecha 6 de febrero de 2013, se efectuó el pago del reparo, la multa y los recargos tributarios a la Administración Tributaria.

La Compañía, con fecha 6 de febrero de 2013, interpuso un Recurso de Apelación ante la Administración Tributaria sustentada con el expediente de reclamación N°0150340012492. Mediante Resolución de Intendencia N°0150140010887 de fecha 2 de agosto de 2013 la Administración Tributaria resuelve declarar fundada en parte la reclamación interpuesta por la Compañía rectificando el efecto impositivo del reparo tributario a S/.443,250 y las multas y recargos tributarios a S/.221,625 y S/.180,402, respectivamente.

Con fecha 5 de setiembre de 2013 la Compañía presentó un Recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal contra la resolución de Intendencia N°0150140010887 al no encontrarse conforme con el contenido de la mencionada resolución. La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales se encuentran a la espera de su respuesta.

- (e) Como resultado de la revisión de la declaración jurada correspondiente al ejercicio fiscal 2009, la Administración Tributaria emitió el Resultado del Requerimiento N°0122130000808 respecto a la Orden de Fiscalización N°130011399380 indicando que procedió a reparar la suma de S/.1,171,306 por gastos que a su criterio considera que no son deducibles. El efecto impositivo de este reparo tributario ascendió a S/.351,392 más sus correspondientes multas e intereses tributarios ascendentes a S/.70,278 y S/.250,810, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, el referido reparo fue registrado en el estado separado de resultados integrales en el rubro "Impuesto a las ganancias" del ejercicio 2013 y las multas e intereses tributarios en el rubro "Otros, neto". Asimismo, con fecha 30 de abril de 2014, se efectuó el pago del reparo, la multa y los recargos tributarios a la Administración Tributaria.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A la fecha la Compañía se encuentra en proceso de presentar un Recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal contra el Resultado del Requerimiento N°0122140000661 del 05 de mayo de 2014.

- (f) Como resultado de la revisión de la declaración jurada correspondiente al ejercicio 2003 la Administración Tributaria emitió en el 2007 diversas resoluciones de determinación y multa por un total de S/.728,000 los cuales fueron pagados por la Compañía a efectos de poder presentar el reclamo correspondiente. En el año 2009 el reclamo fue resuelto por la Administración Tributaria a favor de la Compañía de forma parcial habiendo recibido una devolución de S/.658,179. La Compañía apeló la resolución de la Administración Tributaria ante el Tribunal Fiscal ya que considera que la devolución debió realizarse en forma completa y está pendiente la respuesta. Al 31 de diciembre de 2014 el monto reclamado asciende a S/.208,703. La Gerencia de la Compañía, así como sus asesores legales, estiman que dicho proceso será resuelto a su favor.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, según lo expuesto en la nota 2(r), la Compañía ha registrado las provisiones necesarias para los años abiertos a revisión fiscal afectando los resultados del ejercicio. Dichas provisiones fueron reconocidas en el rubro Impuesto a las ganancias del estado separado de resultados integrales; mientras que las provisiones relacionadas con intereses y multas se encuentran registradas en el rubro "Otros, neto", nota 19.
- (h) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene registrado una provisión del impuesto a las ganancias por S/.2,366,000 (S/.3,046,000 al 31 de diciembre de 2013) y créditos por los pagos a cuenta por S/.3,566,000 (S/.3,282,000 al 31 de diciembre de 2013). Este saldo neto se presenta como un crédito por impuesto a las ganancias ascendente a S/.1,200,000 (S/.236,000 al 31 de diciembre de 2013), en el rubro "Cuentas por cobrar diversas" del estado separado de situación financiera.

22. Otras contingencias

La Compañía tiene un proceso laboral el cual es llevado por sus asesores legales externos. Este proceso se refiere a una demanda judicial por concepto de indemnización por despido arbitrario y reintegro de beneficios sociales cuyo monto contingente asciende a S/.111,000 y su grado de ocurrencia al 31 de diciembre de 2014 es posible. La Gerencia de la Compañía, así como sus asesores legales estiman que éste proceso será resuelto a su favor, por lo que no es necesario registrar una provisión por este concepto.

23. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El programa general de la administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero, manejando los riesgos a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

(i) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio y la Gerencia de la Compañía, quienes son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio y la Gerencia de la Compañía proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

(ii) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa instrumentos financieros no derivados para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, en los tipos de cambio de moneda extranjera y riesgos de crédito.

Adicionalmente, el Área de Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, el área de finanzas, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, como parte del funcionamiento normal. En caso se requiera de un endeudamiento, este es consultado a la casa matriz.

Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son:

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

En el caso de las cuentas por cobrar, éstas se generan principalmente por ventas a distribuidores de reconocida reputación, por lo que la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

Por la naturaleza de los productos que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable ya que corresponden a ventas al crédito a empresas plenamente identificadas, minimizando el riesgo de incobrabilidad.

(ii) Depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los activos y pasivos por moneda extranjera se presentan en la nota 3.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la moneda en la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales antes de la participación a los trabajadores y del impuesto a las ganancias:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Soles	5	682	733
Soles	10	1,364	1,466
Revaluación -			
Soles	5	(682)	(733)
Soles	10	(1,364)	(1,466)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, debido a que no cuenta con instrumentos a tasa variable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de liquidez -

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de los flujos que su matriz u otra filial le otorgue, en la cual confirman su intención de proveer apoyo financiero, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, que incluye el perfil de los vencimientos de los activos y pasivos financieros basados en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene un saldo de efectivo y cuentas por cobrar, que le permite cubrir íntegramente sus pasivos de corto plazo (descontando las deudas con su relacionada).

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su anticuamiento, basado en pagos contractuales no descontados:

	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Cuentas por pagar comerciales	1,305	-	1,305
Cuentas por pagar a relacionadas	22,863	12,003	34,866
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	2,472	-	2,472
	<u>26,640</u>	<u>12,003</u>	<u>38,643</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Cuentas por pagar comerciales	1,626	-	1,626
Cuentas por pagar a relacionadas	14,129	4,005	18,134
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,947	-	1,947
	<u>17,702</u>	<u>4,005</u>	<u>21,707</u>

Gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado separado de situación financiera y son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

24. Valor razonable

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía, no es significativamente diferente de sus respectivos valores netos en libros debido a que son principalmente de vencimiento corriente o generan intereses a tasas de mercado, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

