

**ABL Pharma Perú S.A.C.**

Estados financieros 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

**ABL Pharma Perú S.A.C.**

**Estados financieros 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**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de ABL Pharma Perú S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ABL Pharma Perú S.A.C. (una sociedad anónima cerrada peruana, subsidiaria de Grünenthal Peruana S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 23 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

4. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, 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, 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.



## 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.

### *Bases para la opinión calificada*

5. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no han sido auditados por algún auditor independiente. En ese sentido, y dada la fecha de nuestra contratación como auditores independientes de la Compañía, no hemos podido asistir al inventario físico de sus existencias o realizar procedimientos de auditoría que nos permita concluir sobre la razonabilidad del saldo de existencias al 31 de diciembre de 2013, ascendente aproximadamente a S/.10,210,000. En consecuencia, no hemos podido validar el costo de ventas al 31 de diciembre de 2014, ascendente aproximadamente a S/.25,729,000.

### *Opinión calificada*

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiera, del asunto indicado en el párrafo 5 anterior, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ABL Pharma Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

### *Otros asuntos*

7. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, que se presentan únicamente para propósitos comparativos, no han sido auditados por algún auditor independiente.

## Dictamen a los auditores independientes (continuación)

8. Tal como se explica en la nota 1(e) a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ABL Pharma S.A.C. acumuló pérdidas ascendentes aproximadamente a S/.29,546,000 y S/.11,586,000, respectivamente. En ese sentido, la Compañía presenta patrimonio neto negativo, lo cual, de acuerdo con lo establecido en el inciso 4 del Artículo N°407 de la Ley General de Sociedades, es causal de disolución, a menos que las pérdidas sean resarcidas o el capital social sea aumentado o disminuido en la cuantía suficiente, por lo que la Compañía se encuentra en situación irregular. La Gerencia de la Compañía viene adoptando una serie de medidas comprendidas en su plan de negocios, las cuales se describen en la nota 1(e) a los estados financieros, y estima que dicha situación será revertida en el mediano plazo. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados asumiendo la continuidad de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha y no incluyen los ajustes y reclasificaciones que pudieran surgir en el caso que la Compañía no pudiera continuar con sus operaciones.

Lima, Perú,  
4 de marzo de 2015

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*

Refrendado por:



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

## ABL Pharma Perú S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	4	1,109	1,835
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	24,587	20,443
Cuentas por cobrar a relacionadas	12(b)	8,345	-
Cuentas por cobrar diversas	6	4,757	8,240
Existencias, neto	7	535	10,210
Gastos contratados por anticipado		70	43
<b>Total activo corriente</b>		<b>39,403</b>	<b>40,771</b>
Activo por impuesto a las ganancias diferido	9(a)	4,782	1,962
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	-	517
Intangibles, neto		24	88
<b>Total activo</b>		<b>44,209</b>	<b>43,338</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	10	2,089	1,318
Cuentas por pagar a relacionadas	12(b)	37,341	40,683
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	11	10,071	5,751
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>49,501</b>	<b>47,752</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	11	8,897	4,402
<b>Total pasivo</b>		<b>58,398</b>	<b>52,154</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	13	15,247	2,660
Reserva legal		110	110
Resultados acumulados		(29,546)	(11,586)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>(14,189)</b>	<b>(8,816)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>44,209</b>	<b>43,338</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## ABL Pharma Perú S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Ventas netas	14	56,760	53,747
Costo de ventas	15	<u>(25,729)</u>	<u>(20,999)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>31,031</u>	<u>32,748</u>
Gastos de ventas	16	(11,401)	(18,854)
Gastos de administración	17	<u>(5,145)</u>	<u>(9,022)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		14,485	4,872
Otros, neto	19	(30,193)	(5,623)
Ingresos financieros		25	57
Pérdida por diferencia de cambio, neta	3	<u>(2,570)</u>	<u>(3,771)</u>
<b>Pérdida antes del ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>		(18,253)	(4,465)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	9(c)	<u>293</u>	<u>(7,549)</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(17,960)</u>	<u>(12,014)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total de resultados integrales</b>		<u>(17,960)</u>	<u>(12,014)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## ABL Pharma Perú S.A.C.

### Estado 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 (No auditado)	2,660	110	428	3,198
Pérdida neta (no auditado)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,014)</u>	<u>(12,014)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	2,660	110	(11,586)	(8,816)
Aporte de capital, nota 13(a)	12,587	-	-	12,587
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17,960)</u>	<u>(17,960)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>15,247</u>	<u>110</u>	<u>(29,546)</u>	<u>(14,189)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## ABL Pharma Perú S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Actividades de operación</b>		
Pérdida neta del año	(17,960)	(12,014)
<b>Más (menos) ajustes a la utilidad neta</b>		
Estimación para desvalorización de existencias, nota 7(c)	1,329	1,141
Recupero por desvalorización de existencias, nota 7(c)	(1,252)	(1,785)
Depreciación, nota 17	125	165
Amortización, nota 17	32	47
Otros	1	-
Impuesto a las ganancias diferido, nota 9(c)	(2,820)	1,620
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	235	10
<b>Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo de operación</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(4,144)	11,271
Aumento de cuentas por cobrar a relacionadas	(8,345)	-
Disminución de cuentas por cobrar diversas	3,483	4,282
Disminución (aumento) de existencias	9,627	(2,261)
(Aumento) disminución de gastos contratados por anticipado	(27)	168
Aumento de cuentas por pagar comerciales	771	309
Disminución de cuentas por pagar a relacionadas	(3,342)	(1,083)
Aumento (disminución) de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	8,817	(553)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación</b>	<u>(13,470)</u>	<u>1,317</u>

## Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Actividades de inversión</b>		
Ingreso por venta de activos fijos	157	1
Compra de activos fijos	-	(142)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<u>157</u>	<u>(141)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aumento de capital, nota 13(a)	<u>12,587</u>	-
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>12,587</u>	-
<b>(Diminución neta) aumento neto de efectivo</b>	(726)	1,176
<b>Saldo de efectivo al inicio del año</b>	<u>1,835</u>	<u>659</u>
<b>Saldo de efectivo al final del año</b>	<u>1,109</u>	<u>1,835</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

# ABL Pharma Perú S.A.C.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

ABL Pharma Perú S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Lima el 5 de agosto de 1994, subsidiaria de Grünenthal Peruana S.A. (en adelante "la Principal"), quien posee el 96.7 por ciento del capital emitido (ver nota 13(a)). 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 de productos farmacéuticos, que adquiere de partes relacionadas.

(c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 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 durante el año 2015. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

(d) Compra de acciones -

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).

(e) Pérdidas acumuladas y planes de la Gerencia -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene pérdidas acumuladas de S/.29,546,000. La Gerencia de la Compañía considera que los resultados económicos obtenidos en los últimos años se encuentran por debajo de lo esperado, motivo por el cual la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su Principal para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y de inversión. El plan de negocios ha sido elaborado y revisado por la Compañía conjuntamente con su Principal para los próximos dos años (2014 a 2016), dicho plan contempla la obtención de beneficios futuros y

## Notas a los estados financieros (continuación)

reversión de la actual situación financiera en el mediano plazo, basándose principalmente en el incremento de sus ventas a través de mayor participación en el mercado local.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta patrimonio neto negativo, lo que constituye una causal de disolución de acuerdo con el artículo 407 de la Ley General de Sociedades. En respuesta a ello, los accionistas de la Compañía planean efectuar aportes adicionales para mejorar la posición patrimonial y regularizar esta situación legal.

### 2. Políticas y prácticas contables que sigue la Compañía

#### 2.1. Bases para la preparación -

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

## Notas a los estados financieros (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 (Enmiendas)  
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.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período 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 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 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 de resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *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 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 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.

#### *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 de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

(d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en la fecha del estado 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 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.
- 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 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 período de reporte.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 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 de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio, neta" en el estado 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.

- (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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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) 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.

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
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	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 de situación financiera para asegurar que el método y el período 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 de resultados integrales.

(j) 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 período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(k) 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 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 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 períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(l) 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.

Asimismo 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 de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (m) 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.

- (n) Impuestos -  
Impuesto a las ganancias corriente -  
El impuesto a las ganancias para el período 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 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 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 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 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 de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(o) **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 mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(p) **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 período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

(q) **Contingencias -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Los activos contingentes no son reconocidos en los estados financieros, 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 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, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estimados más significativos consideradas por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente 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(i) y 8.
- Estimación de provisión por deterioro de activos de larga duración, nota 2.2(i) y 8.
- Probabilidad de ocurrencia e importe de la provisión por contingencias derivadas de procesos legales y procedimientos administrativos, nota 2.2(p) y 21.
- Determinación de los saldos correspondientes al impuesto a las ganancias diferido, nota 2.2(n) y 9(a).

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

### 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 alocar 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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, 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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).

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) (No auditado)
<b>Activo</b>		
Efectivo	12	33
Cuentas por cobrar comerciales	138	-
	<u>150</u>	<u>33</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	547	187
Cuentas por pagar a relacionadas	12,232	14,551
	<u>12,779</u>	<u>14,738</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(12,629)</u>	<u>(14,705)</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/2,570,000 en el año 2014 (pérdida por diferencia de cambio, neta por S/3,771,000 en el año 2013).

### 4. Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Cuentas corrientes (b)	1,109	1,830
Caja	-	5
	<u>1,109</u>	<u>1,835</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Facturas por cobrar a terceros	23,046	15,949
Letras (b)	<u>1,636</u>	<u>4,589</u>
	24,682	20,538
Menos -		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(95)</u>	<u>(95)</u>
	<u>24,587</u>	<u>20,443</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	21,063	-	21,063
Hasta 30 días	998	-	998
De 31 a 60 días	1,421	-	1,421
Más de 60 días	<u>1,105</u>	<u>95</u>	<u>1,200</u>
	<u>24,587</u>	<u>95</u>	<u>24,682</u>
	2013 (No auditado)		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	19,553	-	19,553
Hasta 30 días	217	-	217
De 31 a 60 días	673	-	673
Más de 60 días	<u>-</u>	<u>95</u>	<u>95</u>
	<u>20,443</u>	<u>95</u>	<u>20,538</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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) (No auditado)
Crédito por impuesto general a las ventas, nota 20(i)	3,362	6,977
Crédito por impuesto temporal a los activos netos	942	747
Crédito por impuesto a las ganancias, nota 20(i)	436	436
Otros	17	80
	<u>4,757</u>	<u>8,240</u>

(b) 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 para las cuentas por cobrar diversas.

### 7. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Mercaderías (b)	808	9,853
Existencias por recibir	288	824
Suministros diversos	6	52
	<u>1,102</u>	<u>10,729</u>
Menos -		
Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(567)</u>	<u>(519)</u>
	<u>535</u>	<u>10,210</u>

(b) Durante el mes de diciembre de 2014 la Compañía vendió mercadería y muestras médicas a Grünenthal Peruana S.A., su Principal, por un importe de S/.5,844,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Saldo inicial</b>	(519)	(846)
Adiciones, nota 15	(1,329)	(1,141)
Destrucción de mercadería, nota 15	1,252	1,785
Otros	29	(317)
<b>Saldo final</b>	<u>(567)</u>	<u>(519)</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 (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 (No auditado)	
	Instalaciones S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero	32	88	341	865	520	1,846	1,738
Adiciones	-	-	-	-	-	-	142
Ventas y/o retiros (b)	(32)	(88)	(269)	(802)	(512)	(1,703)	(34)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>72</u>	<u>63</u>	<u>8</u>	<u>143</u>	<u>1,846</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1 de enero	18	5	265	734	307	1,329	1,187
Adiciones (c)	2	10	15	71	27	125	165
Ventas y/o retiros (b)	(20)	(15)	(208)	(742)	(326)	(1,311)	(23)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>72</u>	<u>63</u>	<u>8</u>	<u>143</u>	<u>1,329</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>517</u>

(b) Durante los meses de agosto a diciembre de 2014, la Compañía efectuó la venta de sus activos fijos a Grünenthal Peruana S.A. y a terceros. El valor neto en libros de los activos fijos fue de S/.392,000, el valor de venta fue de S/.157,000 y la pérdida por la venta de dichos activos fue de S/.235,000, la cual se encuentra registrada en el rubro "Otros, neto", del estado de resultados integrales, nota 19.

(c) La depreciación de los años 2014 y 2013 se presenta como gastos administrativos, ver nota 17.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. 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) (No auditado)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000) (No auditado)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) (No auditado)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Estimación para descuentos por volumen a distribuidores	-	-	-	933	933
Vacaciones devengadas y no pagadas	90	-	90	(60)	30
Estimación para desvalorización de existencias	626	-	626	(467)	159
Pérdida tributaria arrastrable	2,866	(1,620)	1,246	2,375	3,621
Otros	-	-	-	39	39
<b>Activo diferido</b>	<u>3,582</u>	<u>(1,620)</u>	<u>1,962</u>	<u>2,820</u>	<u>4,782</u>

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias incluida en la nota 20(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de S/.342,000 en el activo diferido, generando una ganancia registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias", en el estado de resultado integrales.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Corriente	-	(569)
Diferido	2,820	(1,620)
Ajuste al impuesto a las ganancias	-	(958)
Otros, nota 11(b)	<u>(2,527)</u>	<u>(4,402)</u>
	<u>293</u>	<u>(7,549)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013 (No auditado)	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
<b>Pérdida antes del ingreso por impuesto a las ganancias</b>	<u>(18,253)</u>	<u>100</u>	<u>(4,465)</u>	<u>100</u>
Ingreso por impuesto a las ganancias teórico	5,476	30	1,340	30
Gastos no deducibles (*)	(2,314)	(12)	(3,529)	(79)
Ajuste al impuesto a las ganancias	-	-	(958)	(21)
Efecto de cambio de tasa	(342)	(2)	-	-
Otros, nota 11(b)	<u>(2,527)</u>	<u>(14)</u>	<u>(4,402)</u>	<u>(99)</u>
<b>Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<u>293</u>	<u>2</u>	<u>(7,549)</u>	<u>(169)</u>

- (\*) Al 31 de diciembre de 2014, 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) (No auditado)
Facturas por pagar	1,993	1,318
Provisión de facturas por pagar	<u>96</u>	<u>-</u>
	<u>2,089</u>	<u>1,318</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 (continuación)

### 11. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Multas e intereses moratorios (b)	7,449	4,051
Provisión por impuesto a las ganancias (b)	6,929	4,402
Provisión por impuesto general a las ventas (c)	1,967	-
Margen de venta por pagar a Isdin Perú S.A.C., nota 19(c)	1,669	-
Litigios laborales, nota 21	602	201
Vacaciones	106	322
Participación de trabajadores	33	222
Compensación por tiempo de servicios	10	125
Impuestos y contribuciones por pagar	12	244
Otros	191	586
	<u>18,968</u>	<u>10,153</u>
Parte corriente	10,071	5,751
Parte no corriente	<u>8,897</u>	<u>4,402</u>
	<u>18,968</u>	<u>10,153</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) (No auditado)
<b>Saldo inicial</b>	4,402	-
Adiciones, nota 9(c)	<u>2,527</u>	<u>4,402</u>
<b>Saldo final</b>	<u>6,929</u>	<u>4,402</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía realizó una provisión por impuesto general a las ventas relacionado a notas de crédito que a criterio de la Administración Tributaria no cuentan con el sustento respectivo ascendente a S/.1,967,000, con respecto a los periodos abiertos a revisión fiscal.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Transacciones con relacionadas

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

Transacción	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Compra de mercaderías, nota 15	18,379	24,033
Servicios recibidos, nota 19(a)	11,614	-
Venta de mercaderías y muestras médicas, nota 14	6,021	-
Prestación de servicios, nota 19(a)	914	-
Venta 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) (No auditado)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Grünenthal Peruana S.A. (c)	8,241	-
Laboratorios Andrómaco S.A.	78	-
Laboratorio Farmacéutico Silesia S.A.	26	-
	<u>8,345</u>	<u>-</u>
<b>Cuentas por pagar (d)</b>		
Laboratorio Farmacéutico Silesia S.A.	27,071	20,910
Laboratorios Andrómaco S.A.	9,491	18,783
Grünenthal Peruana S.A.	779	-
ABL Pharma Colón	-	990
	<u>37,341</u>	<u>40,683</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la venta de mercaderías y muestras médicas ascendentes a S/.7,105,000, a la venta de activo fijo y suministros diversos ascendente a S/.106,000 y S/.116,000, respectivamente, y a gastos promocionales por S/.914,000.
- (d) Corresponde principalmente a saldos generados por compras de mercaderías realizadas con sus empresas afiliadas.
- (e) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) 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/.435,428 y S/.259,780, 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 15,247,096 y 2,660,596 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por cada acción, distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	2014		2013 (No auditado)	
	Participación %	Número de acciones	Participación %	Número de acciones
Grünenthal Peruana S.A.	96.70	14,744,006	-	-
ABL Trading International Ltda.	3.30	503,090	18.91	503,090
Laboratorios Andrómaco S.A.	-	-	81.08	2,157,315
Farma Storage Limitada	-	-	0.01	191
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>15,247,096</b>	<b>100</b>	<b>2,660,596</b>

El 4 de agosto de 2014 se acordó en Junta General de Accionistas el aumento de capital por US\$4,500,000 (equivalente a S/.12,587,000) proveniente de Laboratorios Andrómaco S.A.

- (b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo el 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, debido a que obtuvo pérdidas.

### 14. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Ventas a distribuidoras	48,239	51,060
Ventas a relacionadas, nota 12(a)	6,021	-
Ventas a instituciones	2,500	2,687
	<b>56,760</b>	<b>53,747</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Costo de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Saldo inicial de mercadería, nota 7(a)	9,853	7,851
Compra de mercadería, nota 12(a)	18,379	24,033
Destrucción de mercadería, nota 7(c)	(1,252)	(1,785)
Transferencia de mercaderías, nota 19(c)	(2,167)	-
Costo por la venta de muestras médicas	1,157	-
Desvalorización de existencias, nota 7(c)	1,329	1,141
Reclasificación de bonificaciones	(635)	-
Saldo final de mercadería, nota 7(a)	(808)	(9,853)
Otros	(127)	(388)
	<u>25,729</u>	<u>20,999</u>

### 16. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Gastos de personal, nota 18(c)	4,539	8,790
Servicios prestados por terceros	3,474	6,940
Muestras médicas	2,144	2,944
Bonificaciones y canjes de productos	1,244	180
	<u>11,401</u>	<u>18,854</u>

### 17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Servicios prestados por terceros	2,939	3,966
Gastos de personal, nota 18(c)	1,738	4,081
Cargas diversas de gestión	311	763
Depreciación, nota 8(c)	125	165
Amortización	32	47
	<u>5,145</u>	<u>9,022</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos al personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Remuneraciones	2,133	4,927
Compensaciones por cese laboral	1,204	129
Comisiones	970	2,706
Gratificaciones	524	1,299
Vacaciones	319	672
Compensación por tiempo de servicios	281	752
Movilidad	269	841
Essalud	154	568
Bonificaciones	26	420
Otros	397	557
	<u>6,277</u>	<u>12,871</u>
Número promedio de trabajadores	<u>4</u>	<u>211</u>

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

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Gastos de ventas, nota 16	4,539	8,790
Gastos de administración, nota 17	1,738	4,081
	<u>6,277</u>	<u>12,871</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Otros, neto

(a) A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Otros ingresos</b>		
Transferencia de mercaderías (c)	2,011	-
Castigo de saldo a favor de cliente (b)	1,650	-
Servicios prestado a relacionadas, nota 12(a)	914	-
Servicios prestados a terceros	310	-
Ingreso por la venta de activo fijo, nota 8(b)	157	1
Comisión por distribución (c)	337	-
Otros	165	-
	<u>5,544</u>	<u>1</u>
<b>Otros gastos</b>		
Litigios comerciales (b)	(12,734)	-
Servicios prestados por relacionadas, nota 12(a)	(11,614)	-
Multas e intereses moratorios, nota 20(h)	(4,248)	(4,051)
Costo por transferencias de mercaderías	(2,167)	-
Provisión por impuesto general a las ventas, nota 11(c)	(1,967)	-
Transferencia de margen de venta (c)	(1,669)	-
Contingencias laborales, nota 21	(401)	(201)
Costo neto de enajenación de activo fijo	(392)	(11)
Indemnización a proveedor	(188)	-
Gastos legales	-	(398)
Otros	(357)	(963)
	<u>(35,737)</u>	<u>(5,624)</u>
	<u>(30,193)</u>	<u>(5,623)</u>

(b) Con fecha 25 de agosto de 2014 la Compañía y su cliente Distribuidora Droguería Alfaro S.A.C. (en adelante la Distribuidora) suscribieron una "Transacción Extrajudicial" a fin de convenir y declarar su voluntad de renunciar de manera mutua y recíproca a todos los reclamos que pudieran mantener una con la otra. De este modo, la Compañía se comprometió a pagar a la Distribuidora la suma de US\$5,000,000, de los cuales US\$4,500,000 (aproximadamente S/.12,600,000) fueron cancelados con la emisión de cheques de gerencia y US\$500,000 (aproximadamente S/.1,423,000) mediante la entrega de mercadería cuyo costo respectivo asciende a S/.886,000, registrado en el partida bonificaciones, del rubro "Gastos de ventas" del estado de resultados integrales, nota 16. Además la Compañía asumió los gastos legales de dicho litigio que ascendió a S/.134,000. Asimismo, producto de dicho acuerdo la Compañía castigó la cuenta por cobrar a favor de la Distribuidora que ascendió a S/.1,650,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Hasta el mes de diciembre de 2014, la Compañía mediante un contrato de distribución se encargó de vender los productos de Isdin Perú S.A.C. Al 31 de diciembre de 2014, la comisión por dicho servicio ascendió a S/.337,000. A dicha fecha, Isdin Perú S.A.C. y la Compañía firmaron una adenda a dicho contrato mediante la cual acordaron resolverlo y dejarlo sin efecto. Asimismo, en dicha adenda, se estableció que Isdin Perú S.A. comprara ciertos productos mantenidos por la Compañía, los cuales ascendieron aproximadamente a S/.2,011,000. Asimismo, el costo relacionado a dicha venta ascendió aproximadamente a S/.2,167,000. Dicha compra se dio en el mes de diciembre de 2014.

En dicha adenda se estableció que la Compañía pagará a Isdin Perú S.A. el margen de venta de los productos vendidos hasta la fecha de término del contrato. Dicho margen de venta al 31 de diciembre de 2014 ascendió a S/.1,669,000, aproximadamente.

### 20. 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 30296, artículo N°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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 de los años 2010, 2012 y 2014 de la Compañía, están abiertas a fiscalización. Asimismo, las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los años 2010, 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 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) Como resultado de las revisiones de las declaraciones juradas correspondientes a los ejercicios fiscales 2007 y 2008, la Administración Tributaria emitió las resoluciones de determinación N°012-003-0018952 y N°03-0031221 y las resoluciones de multa N°012-002-0015475 y N°022-002-0012787, indicando que procedió a reparar la suma de S/.5,196,000, por gastos que a su criterio considera que no son deducibles. El efecto impositivo de este reparo tributario ascendió a S/.1,559,000 más sus correspondientes multas y recargos tributarios ascendente a S/.914,000 y S/.1,914,000, respectivamente.

La Compañía, con fechas 5 de noviembre de 2009 y 24 de mayo de 2013, interpuso Recursos de Reclamación ante la Administración Tributaria sustentados con los expedientes de reclamación N°0150340012492 y N°0250340025571, por los periodos 2007 y 2008, respectivamente. Mediante Resoluciones de Intendencia N°0150140008845 y N°0250140018114, de fechas 30 de diciembre de 2009 y 15 de noviembre de 2013, por los periodos 2007 y 2008, respectivamente, la Administración Tributaria resuelve declarar infundada las reclamaciones interpuestas y en consecuencias proseguir con las cobranzas de las Resoluciones de determinación y multa antes mencionados.

Con fecha 19 de diciembre de 2013, la Compañía presentó un Recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal contra la resolución de Intendencia N°0250140018114 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. Por otro lado, la Compañía no presentó Recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal en contra de la Resolución de Intendencia N°0150140008845, asimismo, no ha realizado el pago de la resolución de determinación N°03-0031221 y la resolución de multa N°022-002-0012787.

- (e) Según Resultado del requerimiento N°0222140008159 de fecha 28 de abril de 2014, con respecto de la declaración jurada correspondiente al ejercicio 2011 la Administración Tributaria procedió a reparar gastos por muestras médicas por S/.3,796,000 y notas de crédito por S/.4,759,000, que a su criterio no cuentan con documentación sustentatoria fehaciente. El

## Notas a los estados financieros (continuación)

efecto impositivo de este reparo tributario en el impuesto a las ganancias ascendió a S/.2,567,000, el cual disminuyó el importe del arrastre de la pérdida que la Compañía mantenía hasta ese período con la presentación de la Declaración Jurada en la modalidad de rectificatoria; y en el impuesto general a las ventas ascendió a S/.804,000. Las multas y recargos tributarios correspondiente al impuesto a las ganancias ascendieron a S/.385,000 y S/.116,000, respectivamente y fueron cancelados parcialmente en abril de 2014. Las multas y recargos tributarios por el impuesto general a las ventas ascendieron a S/.120,000 y S/.53,000, respectivamente, y fueron cancelados en diciembre de 2014. Las multas y recargos fueron registradas en el rubro "Otros, neto" del estado de resultados integrales.

Cabe indicar que el 09 de junio de 2014 la Compañía presentó un Recurso de Reclamación Parcial contra la Resolución de Determinación N°022-003-0038658 correspondiente al menor saldo a favor del Impuesto a las ganancias de S/.2,225,615 y una supuesta menor pérdida tributaria de S/.4,393,934 determinados en la fiscalización del ejercicio 2011. El 26 de diciembre de 2014 la Administración Tributaria resuelve declarar infundada la reclamación interpuesta y emitir la Resolución de Intendencia N°0250140019848 confirmando los menores saldos. Finalmente, con fecha 16 de enero de 2015 la Compañía decidió presentar un Recurso de Apelación contra la Resolución de Intendencia N°025140019848.

- (f) Según Resultado del requerimiento N°0222140031110 de fecha 29 de diciembre de 2014, relacionado con el Impuesto General a las Ventas del periodo 2013, la Administración Tributaria procedió a reparar notas de crédito por S/.1,832,000, que a su criterio no cuentan con documentación sustentatoria fehaciente. El efecto impositivo de este reparo tributario en el impuesto a las ganancias ascendió a S/.550,000, el cual disminuyó el importe del arrastre de la pérdida que la Compañía mantenía hasta ese período con la presentación de la Declaración Jurada en la modalidad de rectificatoria; y en el impuesto general a las ventas ascendió a S/.329,000, más sus correspondientes multas y recargos tributarios ascendente a S/.165,000 y S/.35,000, respectivamente. Los importes antes mencionados fueron cancelados en enero de 2015.
- (g) Con fecha 3 de noviembre de 2014, la Administración Tributaria notificó a la Compañía con el Requerimiento N°0222140027386, en el cual se indica el inicio del proceso de fiscalización del periodo tributario de enero de 2013 a diciembre de 2013, por impuesto general a las ventas e impuesto a la renta de tercera categoría. Como resultado de dicha fiscalización la Administración Tributaria emitió las Resoluciones de Determinación N°022-003-0044253 y Multa N°022-002-0014083, las cuales fueron recibidas por la Compañía el 5 de enero de 2015. Mediante dichas resoluciones la Administración Tributaria procedió a reparar gastos que a su criterio no cuentan con documentación sustentatoria fehaciente.

Los valores establecidos en la Resolución de Determinación N°022-003-0044253 y en la Resolución de Multa N°022-002-0014083 son S/. 725,110 y S/.79,472 ( intereses), y S/.1,288,365 y S/.141,720 (intereses), respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El 21 de enero de 2015, la Compañía presentó un Recurso de Reclamación por ambas resoluciones y a la fecha no ha efectuado el pago de las mismas. Asimismo, no ha recibido respuesta de la Administración Tributaria por el Recurso de Reclamación antes mencionado.

- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, según lo expuesto en la nota 2(q), 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 de resultados integrales; mientras que las provisiones relacionadas con intereses y multas se encuentran registradas en el rubro "Otros, neto", nota 19.
- (i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tiene registrado un crédito a favor por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias por S/.436,000. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tiene registrado un crédito a favor por impuesto general a las ventas por S/.3,362,000 y S/.6,977,000, respectivamente. Dichos montos se presentan en el rubro "Cuentas por cobrar diversas", nota 6, del estado de situación financiera.
- (j) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende aproximadamente a S/.12,932,000 y S/.4,153,000, respectivamente. De acuerdo al sistema de recuperación escogido por la Gerencia de la Compañía, dicha pérdida tributaria se compensará indefinidamente hasta por el equivalente al 50 por ciento de la ganancia gravable. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha registrado un activo diferido por impuesto a la renta relacionado con la pérdida tributaria arrastrable por un importe de aproximadamente S/.3,621,000 y S/.1,246,000, respectivamente, nota 9(a).

### 21. Otras contingencias

La Compañía tiene procesos laborales los cuales son llevados por sus asesores legales externos. Estos procesos se refieren a demandas judiciales por concepto de indemnización por despido arbitrario y reintegro de beneficios sociales cuyo monto contingente asciende a S/.602,000 y su grado de ocurrencia al 31 de diciembre de 2014 es probable, por lo que la Compañía ha registrado una provisión, la cual se presenta en el rubro "Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar" del estado de situación financiera, nota 11.

### 22. 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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la Gerencia de la Compañía, quienes son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. 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 por 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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a 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 de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Devaluación -</b>			
Soles	5	1,806	2,056
Soles	10	3,612	4,112
<b>Revaluación -</b>			
Soles	5	(1,806)	(2,056)
Soles	10	(3,612)	(4,112)

(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 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 (continuación)

### (iii) 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).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros mantenidos por la Compañía son a corto plazo.

### 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 de situación financiera 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.

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, con excepción del incremento de capital y la transferencia de acciones a favor de Grünenthal Peruana S.A., nota 13(a).

## 23. 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 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](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

