



---

**B. BRAUN MEDICAL PERU S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014, 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 1 DE  
ENERO DE 2013

---



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

**B. BRAUN MEDICAL PERU S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014, 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 1 DE ENERO DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 34

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
**B. Braun Medical Perú S.A.**

19 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **B. Braun Medical Perú S.A.** (una subsidiaria de B. Braun Medical International S.L., domiciliada en Alemania), que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 26.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

### Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros individuales. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Gaviglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

Gaviglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



19 de junio de 2015  
B. Braun Medical Perú S.A.

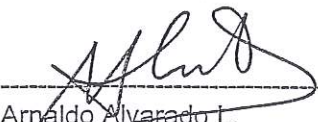
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **B. Braun Medical Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Levezco, Aparicio y Asociados*

Refrendado por

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

**B. BRAUN MEDICAL PERU S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de 2013		Nota	Al 31 de diciembre de 2014		Al 1 de enero de 2013
		S/.	S/.		S/.	S/.	
<b>Activo corriente</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,045,128	1,957,741		3,676,008	9,001,008	4,517,246
Cuentas por cobrar comerciales	7	18,282,315	18,013,175		10,728,487	3,815,231	3,225,334
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	1,636,867	3,985,876		1,929,863	9,526,840	12,713,806
Otras cuentas por cobrar		1,277,878	1,039,713		2,911,514	4,689,011	5,162,379
Existencias	9	20,482,620	13,748,348		12,525,776	27,032,088	25,618,765
Gastos pagados por anticipado		701,305	810,724		18,565	-	-
Total activo corriente		49,426,113	39,556,577		31,790,213	-	4,340,977
<b>Activo no corriente</b>							
Inmuebles, maquinaria y equipo	10	82,140,286	63,184,368		61,587,500	11,382,574	1,915,705
Otros activos		2,750,651	3,271,086		2,662,192	2,852,230	6,255,682
Total activo no corriente		84,890,937	66,455,454		64,249,692	41,266,892	31,875,447
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>134,317,050</b>	<b>106,012,031</b>		<b>96,039,905</b>	<b>106,012,031</b>	<b>96,039,905</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>							
<b>Pasivo corriente</b>							
Parte corriente de obligaciones financieras	11	8,651,844	-		8,651,844	9,001,008	4,517,246
Cuentas por pagar comerciales		5,804,063	-		5,804,063	3,815,231	3,225,334
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	18,024,445	-		18,024,445	9,526,840	12,713,806
Otras cuentas por pagar	12	3,834,541	-		3,834,541	4,689,011	5,162,379
Total pasivo corriente		36,314,893	-		36,314,893	27,032,088	25,618,765
<b>Pasivo no corriente</b>							
Obligaciones financieras	11	-	-		-	-	4,340,977
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	33,050,000	-		33,050,000	11,382,574	-
Impuesto a la renta diferido		2,475,679	-		2,475,679	2,852,230	1,915,705
Total pasivo no corriente		35,525,679	-		35,525,679	14,234,804	6,255,682
Total pasivo		71,840,572	-		71,840,572	41,266,892	31,875,447
<b>Patrimonio</b>	13						
Capital		56,073,048	-		56,073,048	56,073,048	56,073,048
Capital adicional		64,000	-		64,000	64,000	64,000
Reserva legal		3,518,252	-		3,518,252	3,518,252	3,518,252
Resultados acumulados		2,821,178	-		2,821,178	5,089,839	4,509,158
Total patrimonio		62,476,478	-		62,476,478	64,745,139	64,164,458
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>134,317,050</b>	<b>106,012,031</b>		<b>96,039,905</b>	<b>106,012,031</b>	<b>96,039,905</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.

**B. BRAUN MEDICAL PERU S.A.****ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
Ingresos por ventas	15	78,041,789	78,556,754
Costo de ventas	16	(54,016,690)	(49,639,567)
Utilidad bruta		<u>24,025,099</u>	<u>28,917,187</u>
Gastos de venta	17	(18,850,792)	(19,455,525)
Gastos de administración	18	(5,741,779)	(5,247,784)
Diversos, neto		413,508	333,137
(Pérdida) utilidad de operación		<u>(153,964)</u>	<u>4,547,015</u>
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros	20	(1,227,880)	(608,116)
Ingresos financieros		11,697	10,595
Diferencia en cambio, neta	3.1-a	(1,275,065)	(1,299,253)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(2,645,212)</u>	<u>2,650,241</u>
Impuesto a la renta	14	376,551	(2,069,560)
(Pérdida) utilidad y resultado integral del año		<u>(2,268,661)</u>	<u>580,681</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.

**B. BRAUN MEDICAL PERU S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
Y DE 2013 Y 1 DE ENERO DE 2013**

	<u>Capital social</u> S/.	<u>Capital adicional</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	56,073,048	64,000	3,518,252	4,509,158	64,164,458
Utilidad y resultado integral del año	-	-	-	580,681	580,681
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>56,073,048</u>	<u>64,000</u>	<u>3,518,252</u>	<u>5,089,839</u>	<u>64,745,139</u>
Pérdida y resultado integral del año	-	-	-	(2,268,661)	(2,268,661)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>56,073,048</u>	<u>64,000</u>	<u>3,518,252</u>	<u>2,821,178</u>	<u>62,476,478</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.



**B. BRAUN MEDICAL PERU S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
(Pérdida) utilidad del año	(2,268,661)	580,681
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	4,139,257	4,047,373
Amortización	523,617	449,686
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	36,530
Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar	260,925	-
Provisión por desvalorización de existencias	101,395	11,991
Impuesto a la renta diferido	(376,551)	936,525
Diferencia en cambio	(110,148)	473,668
<b>(Aumento) disminución en activos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(269,140)	(7,284,688)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,350,009	(2,057,013)
Otras cuentas por cobrar	22,760	1,871,801
Existencias	(6,632,877)	(1,210,581)
Gastos pagados por anticipado	109,419	(792,159)
<b>Aumento (disminución) en pasivos:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	1,988,832	589,897
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,497,605	(3,186,966)
Otras cuentas por pagar	(73,803)	847,549
Pago de impuesto a la renta	(780,667)	(1,320,917)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>7,481,972</u>	<u>(6,006,623)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(23,170,651)	(5,689,355)
Compra de otros activos	(3,182)	(1,058,580)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(23,173,833)</u>	<u>(6,747,935)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos recibidos de empresas relacionadas	38,195,524	11,382,574
Pago de préstamos de empresas relacionadas	(16,528,098)	-
Préstamos recibidos de instituciones financieras	26,777,008	4,689,533
Pago de préstamos de instituciones financieras	(27,126,170)	(4,546,750)
Pago de intereses	(539,016)	(489,066)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>20,779,248</u>	<u>11,036,291</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	5,087,387	(1,718,267)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,957,741	3,676,008
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>7,045,128</u>	<u>1,957,741</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.

## **B. BRAUN MEDICAL PERU S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014, 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 1 DE ENERO DE 2013

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

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

B. Braun Medical Perú S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en Perú el 2 de octubre de 1997. Es una subsidiaria de B. Braun Medical International S.L, SOC.UNIP. (en adelante la Matriz), domiciliada en España, la que posee el 99.68% del capital social. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Separadora Industrial Nro. 887, Urbanización Miguel Grau, Ate-Vitarte, Lima, Perú.

#### **b) Actividad económica -**

La principal actividad de la Compañía es la producción y comercialización de productos farmacéuticos (soluciones parenterales), material y equipo médico, siendo su principal cliente el Seguro Social del Perú - ESSALUD (representando aproximadamente el 16% y 15% del total de ingresos por ventas en los años 2014 y 2013, respectivamente). Los insumos de producción, el material y equipo médico son adquiridos principalmente a empresas relacionadas.

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

Los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido formulados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. La Gerencia de la Compañía considera que dichos estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de marzo de 2014.

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

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

#### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros individuales -**

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014. Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú).

Salvo por ciertas excepciones obligatorias y exclusiones opcionales para efectos de la transición, que se describen en la nota 25, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado individual de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013 y en todos los periodos presentados, como si estas políticas contables hubieran estado siempre vigentes

En la nota 25 se explica el efecto de la transición a NIIF en la posición financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo de la Compañía; incluyendo la naturaleza y el efecto de los principales cambios en las políticas contables respecto de las usadas en la preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con los PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con las NIIF.

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

Los estados financieros individuales han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los activos y pasivos se consideran corrientes si la Compañía espera que se van a recuperar o cancelar dentro de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros o si se mantienen para la venta. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

## **2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -**

- NIIF 9, “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Esta norma introduce cambios para el reconocimiento de fluctuaciones en el riesgo de crédito de la Entidad como Otros resultados integrales en el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La documentación actualizada de las coberturas sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, “Ingresos provenientes de contratos con clientes”

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para divulgar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y los flujos de efectivo que resultan de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o de un servicio y por lo tanto tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener los beneficios inherentes a los bienes y servicios. Esta norma sustituye a la NIC 18 “Ingresos”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y a sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros individuales, aunque preliminarmente estima que su adopción no requerirá reconocer ajustes importantes a los estados financieros individuales de la Compañía.

## **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

- a) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción al tipo de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado individual de resultados integrales.

**2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado individual de situación financiera comprende efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos altamente liquidos con vencimientos originales de tres meses o menos. El efectivo y equivalente de efectivo excluye los fondos sujetos a restricción.

**2.5 Activos financieros -**

Las categorías de los activos financieros contempladas en la NIC 39, son: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar".

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

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en la medida que el efecto del costo del dinero en el tiempo sea relevante, subsecuentemente se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

**2.6 Deterioro de los activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de sus préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y las cuentas por cobrar o un grupo de estos activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de estos activos financieros que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

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

Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en los resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado individual de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

## **2.7 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado individual de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

## **2.8 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado, excepto el costo de existencias por recibir y suministros que se registra de acuerdo al método de identificación específica. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. Los suministros se valúan al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen. Por las reducciones en el valor en libros de los productos terminados a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. Asimismo, a efectos de establecer el monto de la provisión para desvalorización de existencias la Gerencia evalúa su antigüedad en almacén y su estado de conservación con lo que estima si el valor en libros de los activos se recuperará.

## **2.9 Inmuebles, maquinaria y equipo -**

Los terrenos, edificios y otras construcciones, así como la maquinaria y equipo, corresponden principalmente a la planta industrial. Los inmuebles, maquinaria y equipo se muestran al costo histórico menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia.

La Compañía reconoce sus bienes de inmuebles, maquinaria y equipo por componentes importantes. Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado individual de resultados integrales en el período en el que se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado individual de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado individual de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

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

Depreciación -

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

	<u>Años</u>
Edificio	entre 16 y 50
Maquinaria y equipo	entre 1 y 19
Muebles y enseres	15
Unidades de transporte	6
Equipos diversos	entre 1 y 14

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

## **2.10 Activos intangibles -**

Los softwares y licencias adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. El activo intangible de la Compañía corresponde sustancialmente a la adquisición del SAP, el mismo que se amortiza en línea recta sobre la base de su vida útil estimada de 7 años.

## **2.11 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos que son sujetos de amortización y depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su valor razonable o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

El valor razonable es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre y el valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil.

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado individual de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable y en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y 1 de enero de 2013 no se han determinado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## **2.12 Arrendamientos -**

Los arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria y en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado individual de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

## **2.13 Pasivos financieros - reconocimiento y medición -**

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en dos categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, y ii) otros pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y 1 de enero de 2013, la Compañía ha clasificado sus pasivos financieros en la categoría Otros pasivos financieros y se incluyen en los rubros obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar en el estado individual de situación financiera.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se cancelan, se condonan o expiran. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo financiero se modifican de manera importante, el reemplazo o la modificación se reconoce como la baja del pasivo original y la contratación de un pasivo distinto, cualquier diferencia entre ambos se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

### **Obligaciones financieras -**

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción (costos de transacción) y se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en los resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado individual de situación financiera. Los intereses que generan los préstamos se reconocen en el estado individual de resultados integrales cuando devengan.

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

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios y se reconocen inicialmente a su valor razonable. No existen montos significativos de compras que se aparten de condiciones de crédito habituales, razón por la que no se ha identificado algún componente financiero en las compras de bienes y servicios.

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos, de lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

## **2.14 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado individual de resultados integrales como gasto financiero.

### **2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido que se reconocen en el estado individual de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas y abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se cargan o abonan a "otros resultados integrales".

El impuesto a la renta corriente se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario aplicable a la Compañía.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y la tasa tributaria que ha sido promulgada a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado individual de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado individual de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

### **2.16 Beneficios a los empleados -**

#### **a) Beneficios por cese -**

Los beneficios por cese se reconocen en resultados sobre la base del devengo y son pagados cuando la relación laboral es terminada por la Compañía antes de la fecha normal de retiro.

#### **b) Gratificaciones -**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones de su personal contratado y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto anual por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones que se pagan en julio y diciembre y se registran en función de la proporción del tiempo en el que el trabajador presta los servicios que le dan derecho a este beneficio.

#### **c) Compensación por tiempo de servicios -**

La compensación por tiempo de servicios del personal contratado corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente en Perú, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.



d) Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado individual de situación financiera.

e) Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

### **2.17 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

### **2.18 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en el período en el que es aprobada por los accionistas de la Compañía.

### **2.19 Pasivos y activos contingentes -**

Las obligaciones contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando su existencia solamente se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir de manera confiable. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

### **2.20 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y corresponde a la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la entidad, el monto del ingreso y el costo asociado pueda ser medido confiablemente y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe a continuación:

#### **Ventas locales -**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, éste los ha aceptado y la respectiva cobranza está razonablemente asegurada.

#### **Ventas al exterior -**

Los ingresos por ventas al exterior se reconocen cuando todos los riesgos relacionados con la propiedad de las mercaderías son trasladadas al cliente, situación que se da cuando la mercadería es entregada en el puerto de embarque (exportación FOB) o en el puerto de destino (exportación CIF).

#### **Intereses -**

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

## 2.21 Reconocimiento de costos y gastos -

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

## 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a sus instrumentos financieros a ciertos riesgos financieros cuyos efectos son permanentemente evaluados por la Gerencia Financiera de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros son: riesgo de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía son:

- a) Riesgos de mercado -
  - i) Riesgo de tipo de cambio -

Ciertas actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante principalmente de su exposición del dólar estadounidense. La Compañía asume el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio y no contrata instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura; debido a que estima que cualquier fluctuación desfavorable en el tipo de cambio del dólar podrá ser cubierto con los resultados de operaciones.

El nivel de exposición al dólar estadounidense se presenta a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	US\$	US\$	US\$
<b>Activo:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	2,044,655	455,480	1,001,940
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	521,572	1,027,696	294,973
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	547,447	1,425,921	407,343
Otras cuentas por cobrar	15,457	14,273	5,675
	<u>3,129,131</u>	<u>2,923,370</u>	<u>1,709,931</u>
<b>Pasivo:</b>			
Cuentas por pagar comerciales	( 900,241)	( 749,142)	( 688,592)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	( 5,897,109)	( 3,430,662)	( 3,136,920)
Otras cuentas por pagar	( 15,655)	( 53,398)	( 11,253)
	<u>( 6,813,005)</u>	<u>( 4,233,202)</u>	<u>( 3,836,765)</u>
<b>Pasivo, neto</b>	<u>( 3,683,874)</u>	<u>( 1,309,832)</u>	<u>( 2,126,834)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido S/.2.99 por US\$1 para los activos y pasivos (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013 y S/.2.549 y S/.2.551 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 1 de enero de 2013), los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre se incluye en el estado individual de resultados en el rubro diferencia en cambio y está conformada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ganancia por diferencia de cambio	1,017,915	991,665
Pérdida por diferencia de cambio	( 2,292,980)	( 2,290,918)
Diferencia de cambio, neta	<u>( 1,275,065)</u>	<u>( 1,299,253)</u>

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos por el año se habría incrementado/disminuido en S/.514,637 (S/.156,169 en 2013), principalmente como resultado de las obligaciones financieras mantenidas en moneda extranjera.

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

La Compañía no tiene activos ni pasivos significativos que generen intereses a tasas variables, por consiguiente no tiene instrumentos financieros que la exponen al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Asimismo, la Compañía posee pasivos financieros a tasa fija, sin embargo, considera que el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable no es significativo con relación a los préstamos recibidos de partes relacionadas, la estrategia de la Compañía es apalancarse a tasa de interés fija (Nota 8), principalmente de B. Braun Medical International S.L. (España); existiendo la posibilidad de que las condiciones contractuales de los préstamos sean revisados en caso de variaciones significativos con relación al mercado.

b) Riesgo crediticio -

La exposición al riesgo de crédito surge de los activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

La Compañía presenta concentración de crédito por las operaciones efectuadas con ESSALUD, cuyos saldos se recuperan en un plazo que no excede los 120 días. No obstante, la Compañía viene aplicando una estrategia para diversificar su cartera de clientes y ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes se efectúa a clientes con adecuada historia de crédito.

Por políticas internas, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez exclusivamente en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación independiente de riesgo sea como mínimo de "A".

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles. La Compañía reduce su riesgo de liquidez a través del mantenimiento de suficiente efectivo y a través de la disponibilidad de financiamiento de sus empresas relacionadas para sus operaciones comerciales.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se invierten temporalmente en instrumentos liquidables inmediatamente.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo no descontados:

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u> <u>SI.</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>SI.</u>	<u>Total</u> <u>SI.</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Obligaciones financieras	8,978,179	-	8,978,179
Cuentas por pagar comerciales	5,804,063	-	5,804,063
Otras cuentas por pagar (*)	2,868,129	-	2,868,129
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>18,024,445</u>	<u>33,050,000</u>	<u>51,074,445</u>
	<u>35,674,816</u>	<u>33,050,000</u>	<u>68,724,816</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Obligaciones financieras	9,108,773	-	9,108,773
Cuentas por pagar comerciales	3,815,231	-	3,815,231
Otras cuentas por pagar (*)	4,353,143	-	4,353,143
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>9,526,840</u>	<u>11,382,574</u>	<u>20,909,414</u>
	<u>26,803,987</u>	<u>11,382,574</u>	<u>38,186,561</u>
<b>Al 1 de enero de 2013</b>			
Obligaciones financieras	4,853,175	4,448,744	9,301,919
Cuentas por pagar comerciales	3,225,334	-	3,225,334
Otras cuentas por pagar (*)	3,754,087	-	3,754,087
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>12,713,806</u>	<u>-</u>	<u>12,713,806</u>
	<u>24,546,402</u>	<u>4,448,744</u>	<u>28,995,146</u>

(\*) No incluye anticipos, ganancias diferidas ni impuestos.

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado individual de situación financiera más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> <u>SI.</u>	<u>2013</u> <u>SI.</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> <u>SI.</u>
Obligaciones financieras	8,651,844	9,001,006	8,858,223
Préstamos de partes de relacionadas	33,050,000	11,382,574	-
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 7,045,128)	( 1,957,741)	( 3,676,008)
Deuda neta (A)	34,656,716	18,425,839	5,182,215
Total patrimonio	<u>62,476,478</u>	<u>64,745,139</u>	<u>64,164,458</u>
Total capital (B)	<u>97,133,194</u>	<u>83,170,978</u>	<u>69,346,673</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0.36</u>	<u>0.22</u>	<u>0.07</u>

El incremento del ratio al 31 de diciembre de 2014 se debe principalmente al préstamo de B. Braun International SL.

### **3.3 Estimación del valor razonable -**

Los requerimientos contables para el registro a valor razonable establecen una jerarquía que prioriza las fuentes a usar en las técnicas para medir el valor razonable. La jerarquía da mayor relevancia a los precios no ajustados que surgen de cotizaciones de mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1) y menor relevancia a las fuentes no observables (nivel 3). Los tres niveles de la jerarquía de las fuentes para determinar el valor razonable se describen a continuación:

- Nivel 1 Precios no ajustados que surgen de cotización en mercados activos que son accesibles a la fecha de medición para activos o pasivos idénticos y sin restricción;
- Nivel 2 Precios que surgen de cotización en mercados que no son activos o de información observable, ya sea directa o indirectamente, disponibles para sustancialmente todo el periodo del activo o pasivo; y
- Nivel 3 Precios o técnicas de valuación que requieren de información que es a la vez importante para la medición del valor razonable y que no es observable (que surgen de ninguna o de escasa actividad de mercado).

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y pagar comerciales es similar a sus valores razonables debido a que son sustancialmente de corto plazo y el valor razonable de su endeudamiento es de S/.33,445,673 y S/.11,473,237 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

## **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

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

### **4.1 Estimados y criterios contables críticos -**

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

#### **a) Deterioro de activos no financieros -**

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso.

En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que podrían señalar deterioro, la Compañía concluyó que no se requiere de provisión alguna por este concepto.

b) Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

**4.2 Juicios críticos -**

Las transacciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han requerido la aplicación especial de juicios críticos al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

**5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Instrumentos financieros por categoría -**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, los activos financieros de la Compañía son los expresados en el estado de situación financiera en los rubros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar y pertenecen íntegramente a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros de la Compañía corresponden íntegramente a la categoría de "otros pasivos financieros" que se detallan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,019,316	1,931,930	3,653,902
Cuentas por cobrar comerciales	18,282,315	18,013,175	10,728,487
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1,636,867	3,986,876	1,929,863
Otras cuentas por cobrar (*)	<u>206,519</u>	<u>1,039,713</u>	<u>2,911,514</u>
	<u>27,145,017</u>	<u>24,971,694</u>	<u>19,223,766</u>
Obligaciones financieras	8,651,844	9,001,006	8,858,223
Cuentas por pagar comerciales	5,804,063	3,815,231	3,225,334
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	51,074,445	20,909,414	12,713,806
Otras cuentas por pagar (**)	<u>2,868,129</u>	<u>4,353,143</u>	<u>3,754,087</u>
	<u>68,398,481</u>	<u>38,078,794</u>	<u>28,551,450</u>

(\*) No incluye pagos a cuenta del impuesto a la renta y crédito fiscal.

(\*\*) No incluye tributos por pagar, ganancias diferidas y anticipo de clientes.

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén vencidos ni deteriorados puede ser evaluada al referenciarla a las clasificaciones externas de riesgo (si están disponibles) o en base a la información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

		<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
		S/.	S/.	S/.
Efectivo y equivalente de efectivo (*):				
Banco de Crédito del Perú	(A+)	298,561	984,397	2,553,946
Banco Continental	(A+)	6,720,374	942,798	1,096,180
Banco de la Nación	(A)	<u>381</u>	<u>4,735</u>	<u>3,776</u>
		<u>7,019,316</u>	<u>1,931,930</u>	<u>3,653,902</u>

(\*) La diferencia con el saldo de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo corresponde al saldo de efectivo en caja.

Las clasificaciones en el cuadro anterior representan las calificaciones crediticias altas. Las clasificaciones se derivan de las agencias calificadoras de riesgo autorizados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

- A: clientes/partes vinculadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: clientes existentes /partes vinculadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: clientes existentes /partes vinculadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la totalidad de la cartera incluida en las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a relacionadas se han clasificado en la categoría A.

De las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar corresponde a su valor razonable debido a que su vencimiento es de corto plazo y representan la exposición máxima al riesgo de crédito.

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Fondos fijos	25,812	25,811	22,106
Cuentas corrientes bancarias	<u>7,019,316</u>	<u>1,931,930</u>	<u>3,653,902</u>
	<u>7,045,128</u>	<u>1,957,741</u>	<u>3,676,008</u>

Los saldos en cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, se encuentran depositados en diversos bancos locales, no devengan intereses y son de libre disponibilidad.

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Facturas	14,653,993	15,599,593	6,870,898
Letras	<u>3,628,322</u>	<u>2,413,582</u>	<u>4,325,018</u>
	18,282,315	18,013,175	11,195,916
Menos: provisión por deterioro	-	-	( 467,429)
	<u>18,282,315</u>	<u>18,013,175</u>	<u>10,728,487</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no devengan intereses y están parcialmente garantizadas con cartas fianza.

La calidad de crédito de las cuentas por cobrar, que no están deterioradas, se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Vigentes	13,374,243	13,907,842	9,104,343
Vencidas hasta 30 días	1,497,342	1,911,733	902,806
Vencidas de 30 a 60 días	782,823	740,786	-
Vencidas de 60 a 90 días	586,716	521,959	618,823
Vencidas más de 90 días	2,041,191	930,855	102,515
	<u>18,282,315</u>	<u>18,013,175</u>	<u>10,728,487</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, por el año 2013, fue el siguiente:

	<u>S/.</u>
Saldo inicial	467,429
Adiciones	36,530
Castigos	( <u>503,959</u> )
Saldo final	<u>-</u>

## 8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### a) Transacciones con partes relacionadas -

Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, por los años terminados el 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Venta de productos terminados	9,790,717	14,389,761
Compra de mercaderías e insumos	26,141,106	22,386,495

Los ingresos por venta de productos terminados en el año 2014 están asociados a las líneas de negocios Hospital Care y Avitum, principalmente con la relacionada domiciliada en Chile.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las compras de mercaderías e insumos provienen principalmente de las relacionadas domiciliadas en Alemania.

### b) Saldos al cierre del año resultante de las ventas/compras de bienes/servicios -

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Por cobrar comerciales -</b>			
B. Braun Medical Paraguay S.A. (Paraguay)	-	2,696,640	1,586,868
B. Braun Medical S.A. (Chile)	1,247,025	905,604	-
B. Braun Medical S.A.(Ecuador)	43,079	317,972	342,995
B. Braun Melsungen AG (Alemania)	-	38,726	-
B. Braun Surgical S.A. (España)	-	19,352	-
B. Braun Medical S.A. (Colombia)	346,763	8,582	-
	<u>1,636,867</u>	<u>3,986,876</u>	<u>1,929,863</u>



	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Por pagar comerciales -</b>			
Laboratorios B. Braun S.A. (Brasil)	763,423	3,227,757	3,713,138
B. Braun Melsungen AG (Alemania)	14,060,588	2,628,395	3,233,040
Aesculap AG & Co (Alemania)	1,239,402	2,384,631	700,586
B. Braun Avitum AG (Alemania)	1,061,814	844,523	274,037
B. Braun Medical (España)	135,147	184,042	172,535
B. Braun Medical International S.L. (España)	553,078	82,961	4,575,256
Otras menores	210,993	174,531	45,214
	<u>18,024,445</u>	<u>9,526,840</u>	<u>12,713,806</u>
<b>Otras cuentas por pagar -</b>			
B. Braun Medical International S.L. (España)	<u>33,050,000</u>	<u>11,382,574</u>	<u>-</u>
	<u>51,074,445</u>	<u>20,909,414</u>	<u>12,713,806</u>

El saldo por pagar a B. Braun Melsungen AG corresponde a la compra de maquinaria para la planta de Lurín (SAM 25) por S/.9,713,077, compra de mercaderías y materia prima por S/.3,725,469 y servicios de TI por S/.622,042.

El saldo de otras cuentas por pagar corresponde a préstamos otorgados por B. Braun Medical International S.L. por S/.33,050,000, que devengan intereses a una tasa fija de 6.3% anual, con vencimiento el 30 de marzo de 2016, intereses por pagar devengados por S/.437,312 al 31 de diciembre de 2014 (préstamos por S/.11,323,800, intereses por pagar devengados por S/.175,391 al 31 de diciembre de 2013).

## 9 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Mercaderías	8,694,288	6,161,411	5,140,137
Productos terminados	6,996,051	3,609,447	3,484,013
Productos en proceso	191,076	173,715	9,369
Materias primas y auxiliares	2,968,521	2,742,872	2,438,965
Suministros, envases y embalajes y otros menores	196,748	137,271	637,877
Existencias por recibir	<u>1,814,067</u>	<u>1,513,306</u>	<u>1,393,098</u>
	<u>20,860,751</u>	<u>14,338,022</u>	<u>13,103,459</u>
Provisión por desvalorización de existencias	<u>( 378,131)</u>	<u>( 589,674)</u>	<u>( 577,683)</u>
	<u>20,482,620</u>	<u>13,748,348</u>	<u>12,525,776</u>

El movimiento de la provisión por desvalorización de existencias es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldo inicial	589,674	577,683
Destrucción de mercaderías y recuperos	( 312,938)	-
Provisión del año	<u>101,395</u>	<u>11,991</u>
Saldo final	<u>378,131</u>	<u>589,674</u>

La provisión por desvalorización de existencias se determina sobre la base de evaluaciones anuales hechas por personal calificado de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por desvalorización de existencias cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

10 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Retiros S/.	Transfe- rencias S/.	Reclasi- ficaciones S/.	Saldo final S/.
<b>Año 2014:</b>						
<b>Costo -</b>						
Terreno	6,974,522	-	-	-	-	6,974,522
Edificio	35,767,372	80,803	-	409,657	-	36,257,832
Maquinaria y equipo	36,618,711	732,324	( 79,344)	144,183	-	37,415,874
Muebles y enseres	1,073,569	79,120	-	9,234	-	1,161,923
Unidades de transporte	239,158	-	-	-	-	239,158
Equipos diversos	15,242,131	2,634,578	( 3,924)	29,490	-	17,902,275
Obras en curso	96,567	19,643,826	-	( 592,564)	-	19,147,829
	<u>96,012,030</u>	<u>23,170,651</u>	<u>( 83,268)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>119,099,413</u>
<b>Depreciación -</b>						
Edificio	4,259,088	694,021	-	-	-	4,953,109
Maquinaria y equipo	20,113,263	1,769,824	( 7,056)	-	61,722	21,937,753
Muebles y enseres	778,443	29,250	-	-	-	807,693
Unidades de transporte	278,270	5,427	-	-	( 61,722)	221,975
Equipos diversos	7,398,598	1,640,735	( 736)	-	-	9,038,597
	<u>32,827,662</u>	<u>4,139,257</u>	<u>( 7,792)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,959,127</u>
	<u>63,184,368</u>					<u>82,140,286</u>
<b>Año 2013:</b>						
<b>Costo -</b>						
Terreno	6,974,522	-	-	-	-	6,974,522
Edificio	35,561,219	97,786	-	108,367	-	35,767,372
Maquinaria y equipo	34,175,179	1,647,103	-	609,394	187,035	36,618,711
Muebles y enseres	1,008,326	65,243	-	-	-	1,073,569
Unidades de transporte	426,193	-	-	-	( 187,035)	239,158
Equipos diversos	12,057,932	3,170,311	( 112,592)	126,480	-	15,242,131
Obras en curso	232,713	708,912	( 817)	( 844,241)	-	96,567
	<u>90,436,084</u>	<u>5,689,355</u>	<u>( 113,409)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96,012,030</u>
<b>Depreciación -</b>						
Edificio	3,572,016	687,072	-	-	-	4,259,088
Maquinaria y equipo	18,416,649	1,689,756	-	-	6,858	20,113,263
Muebles y enseres	756,637	21,806	-	-	-	778,443
Unidades de transporte	279,702	5,426	-	-	( 6,858)	278,270
Equipos diversos	5,823,580	1,643,313	( 68,295)	-	-	7,398,598
	<u>28,848,584</u>	<u>4,047,373</u>	<u>( 68,295)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,827,662</u>
	<u>61,587,500</u>					<u>63,184,368</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha otorgado hipoteca de activos en garantía.

- a) La depreciación cargada en el año se distribuye en el estado de resultados integrales de la siguiente manera:

	2014 S/.	2013 S/.
Costo de ventas (Nota 16)	3,289,576	3,245,533
Gastos de ventas (Nota 17)	747,033	651,751
Gastos administrativos (Nota 18)	102,648	150,089
	<u>4,139,257</u>	<u>4,047,373</u>

- b) Las adiciones en obras en curso en el año 2014 corresponden principalmente a maquinaria por S/.17,182,827 y edificaciones por S/.1,965,002 (edificaciones por S/.95,567 en el año 2013).

## 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Pagarés	8,651,844	4,660,029	-
Préstamos parte corriente	-	4,340,977	8,858,223
Total obligaciones financieras	8,651,844	9,001,006	8,858,223
(-) Porción no corriente	-	-	( 4,340,977)
Porción corriente	<u>8,651,844)</u>	<u>9,001,006</u>	<u>4,517,246</u>

a) Pagarés -

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Banco de Crédito del Perú	4,738,981	3,217,266
Banco Continental	<u>3,912,863</u>	<u>1,442,763</u>
	<u>8,651,844</u>	<u>4,660,029</u>

Los pagarés recibidos se obtuvieron principalmente para capital de trabajo, son de vencimiento corriente, generan intereses a una tasa efectiva fija anual que fluctúa entre 3% y 7% y no cuentan con garantías específicas.

b) Préstamos bancarios -

Al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 esta partida comprendió un préstamo bancario con el BBVA Banco Continental, denominado en moneda local y utilizado para el financiamiento del pago de las adquisiciones de maquinarias. Este préstamo devengó interés a una tasa anual de 4.98% y no contó con garantías específicas.

c) Valor razonable del endeudamiento -

El valor en libros de las obligaciones financieras de corto plazo y de la parte corriente de las obligaciones financieras de largo plazo se aproxima a sus valores razonables debido a que el impacto del descuento no es significativo. Los valores razonables de las obligaciones financieras a largo plazo se basan en los flujos de caja descontados empleando tasas de mercado y se revelan en la Nota 3.3.

## 12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Remuneraciones y participaciones	1,955,351	3,022,572	1,791,227
Devengos (a)	622,086	1,330,571	1,626,272
Tributos	452,606	311,995	1,112,913
Anticipos de clientes	322,090	-	68,504
Ganancias diferidas por servicios de garantía	191,716	23,873	226,875
Otros menores	<u>290,692</u>	<u>-</u>	<u>336,588</u>
	<u>3,834,541</u>	<u>4,689,011</u>	<u>5,162,379</u>

Los devengos comprenden principalmente gastos por fletes aéreos, auditoría financiera, bonificaciones para la plana gerencial y comisiones.

### 13 PATRIMONIO

#### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía está representado por 43,586,060 acciones clase "A" y 12,486,988 acciones clase "B" de valor nominal S/.1 cada una. Las acciones clase "B" tienen iguales derechos económicos pero distintos derechos de voto.

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

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 1 a 99.99	1	99.68
Hasta 1	1	0.32
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

#### b) Capital adicional -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013, el saldo de esta cuenta incluye los aportes de capital pendientes de suscripción por S/.64,000.

#### c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas. La reserva legal correspondiente al ejercicio 2013 se encuentra pendiente de ser transferida.

#### d) Distribución de utilidades -

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

### 14 SITUACION TRIBUTARIA

a) La Compañía está sujeta a las regulaciones tributarias peruanas generales. La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros individuales, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%.

b) Al 31 de diciembre, el (ingreso) gasto por impuesto a la renta reflejado en el estado individual de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	1,133,035
Diferido	( 376,551)	936,525
	<u>( 376,551)</u>	<u>2,069,560</u>

- c) El impuesto sobre la utilidad de la Compañía antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera surgido de utilizar la tasa tributaria promedio ponderado aplicable a los ingresos de la Compañía como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	( 2,645,212)	2,650,241
Impuesto calculado aplicando tasa teórica (30%)	( 793,564)	795,072
Efecto por reducción de tasa	257,764	-
Diferencias permanentes	<u>159,249</u>	<u>1,274,488</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>( 376,551)</u>	<u>2,069,560</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años del 2010 al 2014, inclusive, están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, 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. La Administración Tributaria está facultada a solicitar ésta información al contribuyente. 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 esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

g) Impuesto temporal a los activos netos -

Este impuesto grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a la renta o contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

**15 INGRESOS POR VENTAS**

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos por venta de mercaderías	39,033,961	35,521,878
Ingresos por venta de productos terminados	38,158,077	43,032,830
Ingresos por ventas diversas	<u>849,751</u>	<u>2,046</u>
	<u>78,041,789</u>	<u>78,556,754</u>

**16 COSTO DE VENTAS**

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial de:		
Mercaderías	6,161,411	5,140,137
Productos terminados	3,609,447	3,484,013
Productos en proceso	173,715	9,369
Materias primas y auxiliares	2,742,872	2,438,965
Repuestos	137,271	637,877
Existencias por recibir	1,513,306	1,393,098
Compras de mercaderías y materias primas	40,651,559	34,302,885
Cargas de personal (Nota 19)	12,417,065	10,818,793
Depreciación (Nota 10)	3,289,576	3,245,533
Servicios de terceros	5,097,278	3,911,758
Impuestos no recuperables	267,608	226,200
Cargas diversas	1,256,926	943,568
Amortización	416,132	377,857
Consumo de existencias	( 451,829)	( 1,259,111)
Transferencias de mercaderías a activo fijo	( 2,193,353)	( 1,705,344)
Saldo final de:		
Mercaderías	8,694,288	6,161,411
Productos terminados	6,996,051	3,609,447
Productos en proceso	191,076	173,715
Materias primas y auxiliares	2,968,521	2,742,872
Repuestos	196,748	137,271
Existencias por recibir	1,814,067	1,513,306
Destrucción de mercaderías y recuperos (Nota 9)	( 312,938)	-
Provisión por desvalorización de existencias (Nota 9)	<u>101,395</u>	<u>11,991</u>
	<u>54,016,690</u>	<u>49,639,567</u>

## 17 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cargas de personal (Nota 19)	9,585,859	9,010,163
Servicios prestados por terceros	6,243,724	6,252,997
Tributos	305,157	388,061
Cargas diversas de gestión	1,256,583	2,192,066
Muestras	617,936	884,608
Depreciación (Nota 10)	747,033	651,751
Amortización	94,500	75,879
	<u>18,850,792</u>	<u>19,455,525</u>

Los servicios prestados por terceros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Distribución	3,269,273	3,756,446
Alquileres	862,650	574,293
Gastos desplazamiento	663,637	531,245
Gastos de registro	573,403	176,770
Servicios externos	207,778	362,710
Gastos de viaje	203,725	291,572
Gastos bancarios	150,946	63,257
Mantenimiento y reparación	90,577	136,051
Publicidad e impresiones	64,032	102,474
Internet y comunicaciones	44,766	56,726
Asesorías y consultorías	11,732	68,976
Otros menores	101,205	132,477
	<u>6,243,724</u>	<u>6,252,997</u>

## 18 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal (Nota 19)	3,182,149	2,910,742
Servicios prestados por terceros	2,234,984	1,738,650
Cargas diversas de gestión	164,711	193,052
Depreciación (Nota 10)	102,648	150,089
Tributos	39,701	211,674
Amortización	12,985	17,474
Provisiones	-	25,988
Otros	4,601	115
	<u>5,741,779</u>	<u>5,247,784</u>

## 19 GASTOS DE PERSONAL

En los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Remuneraciones	12,961,652	11,083,365
Bonos y comisiones	2,790,005	3,470,460
Contribuciones y seguros	3,566,673	2,884,749
Gratificaciones	2,798,995	2,401,409
Vacaciones	1,259,763	1,269,421
Horas extras	673,634	797,270
Otros cargas de personal	<u>1,134,351</u>	<u>833,024</u>
	<u>25,185,073</u>	<u>22,739,698</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el número de personal de la Compañía fue de 496 entre empleados y operarios (475 al 31 de diciembre de 2013).

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costo de ventas (Nota 16)	12,417,065	10,818,793
Gasto de venta (Nota 17)	9,585,859	9,010,163
Gastos de administración (Nota 18)	<u>3,182,149</u>	<u>2,910,742</u>
	<u>25,185,073</u>	<u>22,739,698</u>

## 20 GASTOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la composición de este rubro es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Intereses por préstamos bancarios	457,714	433,080
Intereses por préstamos a relacionadas	769,419	175,036
Otros gastos financieros	<u>747</u>	<u>-</u>
	<u>1,227,880</u>	<u>608,116</u>

## 21 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene cartas fianza emitidas por instituciones financieras locales por S/13,305,750, (S/6,898,443 y US\$2,142,912) con vencimientos a partir del año 2015.

En opinión de la gerencia y sus asesores legales externos, al 31 de diciembre de 2014 no existen procesos en contra de la Compañía de los cuales puedan surgir pasivos de importancia para la Compañía.

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

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.



## 23 ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LA NIIF

En cumplimiento de requerimientos regulatorios, la Compañía adopta por primera vez las NIIF para la preparación de sus estados financieros individuales de uso general, siendo los estados financieros individuales de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 los primeros estados financieros preparados de acuerdo con NIIF. En periodos anteriores que incluye el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros individuales de acuerdo con PCGA en Perú,

En este sentido, la Compañía ha preparado estados financieros individuales que cumplen con los requerimientos de las NIIF aplicables a periodos terminados el 31 de diciembre de 2014, junto con la información comparativa al 31 de diciembre de 2013, como se describe en la nota 2. En la preparación de estos estados financieros individuales, el estado inicial de situación financiera se preparó al 1 de enero de 2013, fecha de transición. Esta nota explica los principales ajustes reconocidos por la Compañía para convertir su estado individual de situación financiera de PCGA en Perú a NIIF a la fecha de transición y sus estados financieros individuales de 2013 anteriormente emitidos y publicados.

En la adopción de las NIIFs, la Compañía aplicó la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" para la preparación de su estado individual de situación financiera al 1 de enero de 2013. La adopción de NIIFs de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 1 implica que todas las normas se apliquen retrospectivamente a la fecha de transición. Sin embargo, la NIIF 1 contiene ciertas excepciones obligatorias y exclusiones opcionales a la aplicación retrospectiva de las normas.

### 23.1 Excepciones obligatorias y exclusiones opcionales a la aplicación retroactiva de las NIIF -

La NIIF1, "Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera por Primera Vez", establece para la entidad que adopte por primera vez las NIIF ciertas exclusiones opcionales y excepciones obligatorias a la aplicación retrospectiva de ciertas normas a la fecha de transición.

La única excepción obligatoria que fue aplicable a la Compañía es la relacionada con los estimados contables.

En línea con esta excepción, los estimados contables aplicados en la preparación de los estados financieros bajo NIIF al 1 de enero de 2013 son consistentes con los que se consideraron a esa fecha para la preparación de los estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú, excepto por los ajustes que se detallan en la nota 25.2.

La Compañía sólo ha aplicado la exclusión opcional consistente en utilizar el costo atribuido para bienes de inmuebles, maquinaria y equipo, de esta forma, optó por medir ciertas partidas del rubro inmuebles, maquinaria y equipo a su valor razonable determinado sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes al 1 de enero de 2013.

### 23.2 Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF -

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo de periodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Compañía no tuvo un impacto sobre el total de flujos operativos, de inversión y de financiamiento. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

- Estado individual de situación financiera al 1 de enero de 2013;
- Estado individual de situación financiera al 31 de diciembre de 2013;
- Estado individual de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, y
- Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013.

**23.2.1 Conciliación del estado individual de situación financiera al 1 de enero de 2013 (fecha de transición) -**

	<u>Según PCGA</u> <u>de las NIIF</u> <u>S/.</u>	<u>Impacto del</u> <u>cambio a NIIF</u> <u>S/.</u>		<u>Según NIIF</u> <u>S/.</u>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,676,008	-		3,676,008
Cuentas por cobrar comerciales	10,728,487	-		10,728,487
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,929,863	-		1,929,863
Otras cuentas por cobrar	2,911,514	-		2,911,514
Existencias	12,679,148	( 153,372)	(a)	12,525,776
Gastos pagados por adelantado	18,565	-		18,565
<b>Total del activo corriente</b>	<u>31,943,585</u>	<u>( 153,372)</u>		<u>31,790,213</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmuebles, maquinaria y equipo	56,351,471	5,236,029	(b)	61,587,500
Otros activos	2,662,192	-		2,662,192
Impuesto a la renta diferido	221,171	( 221,171)	(c)	-
<b>Total del activo no corriente</b>	<u>59,234,834</u>	<u>5,014,858</u>		<u>64,249,692</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>91,178,419</u>	<u>4,861,486</u>		<u>96,039,905</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligaciones financieras	4,517,246	-		4,517,246
Cuentas por pagar comerciales	3,225,334	-		3,225,334
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12,755,458	( 41,652)	(e)	12,713,806
Otras cuentas por pagar	4,935,504	226,875	(d)	5,162,379
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>25,433,542</u>	<u>185,223</u>		<u>25,618,765</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones financieras	4,340,977	-		4,340,977
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-		-
Impuesto a la renta diferido	-	1,915,705	(c)	1,915,705
<b>Total pasivo no corriente</b>	<u>4,340,977</u>	<u>1,915,705</u>		<u>6,256,682</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>29,774,519</u>	<u>2,100,928</u>		<u>31,875,447</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital	56,073,048	-		56,073,048
Capital adicional	64,000	-		64,000
Reserva legal	3,518,252	-		3,518,252
Resultados acumulados	1,748,600	2,760,558		4,509,158
<b>Total patrimonio</b>	<u>61,403,900</u>	<u>2,760,558</u>		<u>64,164,458</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>91,178,419</u>	<u>4,861,486</u>		<u>96,039,905</u>

### 23.2.2 Conciliación del estado individual de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 -

	<u>Según PCGA</u> <u>de las NIIF</u> <u>S/.</u>	<u>Impacto del</u> <u>cambio en Perú</u> <u>S/.</u>		<u>Según NIIF</u> <u>S/.</u>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,957,741	-		1,957,741
Cuentas por cobrar comerciales	18,013,175	-		18,013,175
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,986,876	-		3,986,876
Otras cuentas por cobrar	1,039,713	-		1,039,713
Existencias	13,748,348	-		13,748,348
Gastos pagados por adelantado	<u>810,724</u>	<u>-</u>		<u>810,724</u>
Total del activo corriente	<u>39,556,577</u>	<u>-</u>		<u>39,556,577</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmueble Maquinaria y Equipo	58,206,237	4,978,131	(b)	63,184,368
Otros activos	3,271,086	-		3,271,086
Impuesto a la renta diferido	-	-		-
Total del activo no corriente	<u>61,477,323</u>	<u>4,978,131</u>		<u>66,455,454</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>101,033,900</u>	<u>4,978,131</u>		<u>106,012,031</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligaciones financieras	9,001,006	-		9,001,006
Cuentas por pagar comerciales	3,815,231	-		3,815,231
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9,593,370	( 66,530)	(e)	9,526,840
Otras cuentas por pagar	<u>4,665,138</u>	<u>23,873</u>	(d)	<u>4,689,011</u>
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>27,074,745</u>	<u>( 42,657)</u>		<u>27,032,088</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones financieras	-	-		-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11,382,574	-		11,382,574
Impuesto a la renta diferido	<u>83,600</u>	<u>2,768,630</u>	(c)	<u>2,852,230</u>
Total pasivo no corriente	<u>11,466,174</u>	<u>2,768,630</u>		<u>14,234,804</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>38,540,919</u>	<u>2,725,973</u>		<u>41,266,892</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital	56,073,048	-		56,073,048
Capital adicional	64,000	-		64,000
Reserva legal	3,518,252	-		3,518,252
Resultados acumulados	<u>2,837,681</u>	<u>2,252,158</u>		<u>5,089,839</u>
Total patrimonio	<u>62,492,981</u>	<u>2,252,158</u>		<u>64,745,139</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>101,033,900</u>	<u>4,978,131</u>		<u>106,012,031</u>

**23.2.3 Conciliación del estado individual de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 -**

	<u>Según NIIF</u> S/.	<u>Según PCGA</u> <u>en Perú</u> S/.	<u>Impacto del</u> <u>cambio de</u> <u>las NIIF</u> S/.
Ventas netas	78,353,752	203,002	(d) 78,556,754
Costo de ventas	( 49,581,498)	( 58,069)	(a),(b) ( 49,639,567)
<b>Utilidad bruta</b>	<u>28,772,254</u>	<u>144,933</u>	<u>28,917,187</u>
Gastos e ingresos de operación			
Gastos de venta	( 19,441,890)	( 13,635)	(b) ( 19,455,525)
Gastos de administración	( 5,214,962)	( 32,822)	(b) ( 5,247,784)
Diversos, neto	333,137	-	333,137
	<u>( 24,323,715)</u>	<u>( 46,457)</u>	<u>( 24,370,172)</u>
<b>Utilidad operativa</b>	4,448,539	98,476	4,547,015
Otros (gastos) ingresos:			
Gastos financieros	( 632,994)	24,878	(e) ( 608,116)
Ingresos financieros	10,595	-	10,595
Diferencia en cambio (neta)	( 1,299,253)	-	( 1,299,253)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	2,526,887	123,354	2,650,241
Impuesto a la renta	( 1,437,806)	( 631,754)	(c) ( 2,069,560)
<b>Utilidad del año</b>	<u>1,089,081</u>	<u>( 508,400)</u>	<u>580,681</u>

**23.2.4 Conciliación del patrimonio -**

	<u>Ref.</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>de 2013</u> S/.	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> S/.
<b>Patrimonio bajo PCGA en Perú</b>		<u>62,492,981</u>	<u>61,403,900</u>
<b>Ajustes:</b>			
Desvalorización de existencias	(a)	-	( 153,372)
Costo asumido de inmuebles, maquinaria y equipo	(b)	4,978,131	5,236,029
Impuesto a la renta diferido	(c)	( 2,768,630)	( 2,136,876)
Ganancias diferidas - Servicio de garantía	(d)	( 23,873)	( 226,875)
Costo amortizado de préstamos de relacionadas	(e)	66,530	41,652
Total ajustes		<u>2,252,158</u>	<u>2,760,558</u>
<b>Patrimonio bajo NIIF</b>		<u>64,745,139</u>	<u>64,164,458</u>

**23.2.5 Notas a la conciliación del estado individual de situación financiera y del estado individual de resultados integrales al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 -**

a) Desvalorización de existencias -

A la fecha de transición de acuerdo con NIC 2 "Existencias", la Compañía ha realizado una evaluación de la recuperabilidad de sus existencias reconociendo una pérdida por los bienes cuyo costo excede a su valor neto de realización. Esta pérdida asciende a S/.153,372 al 1 de enero de 2013, que se ha reconocido con impacto en los resultados acumulados a dicha fecha.

b) Costo asumido de inmuebles, maquinaria y equipo -

Según los PCGA en Perú, el 1 de enero de 1994, la economía peruana dejó de ser considerada una economía hiperinflacionaria de acuerdo con la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Sin embargo, de acuerdo con requerimientos locales, las entidades peruanas siguieron preparando estados financieros individuales ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2004. Como resultado, el costo de los elementos del activo fijo incluye el ajuste por inflación para reflejar el efecto de la variación de las adquisiciones en moneda peruana hasta el 31 de diciembre de 2004. Asimismo, por el rubro de inmueble, maquinaria y equipo, no se incluyó el concepto del valor residual y se aplicó el método de depreciación de línea recta empleando vidas útiles en función de criterios tributarios.

De acuerdo con la NIC 29, la Compañía no debió ajustar por inflación desde el 1 de enero de 1994 hasta el 31 de diciembre de 2004 y además, los criterios de depreciación bajo NIIF difieren de los aplicados según los PCGA en Perú. En este contexto, con la finalidad de adoptar NIIF, la Compañía optó por la exclusión opcional de considerar el valor razonable de ciertos elementos de sus inmuebles, maquinaria y equipo como su costo asumido a la fecha de transición. El valor razonable fue determinado sobre la base de tasaciones técnicas llevadas a cabo por peritos independientes, que también determinaron las vidas útiles y valor residual a ser aplicados a partir de dicho momento.

La Compañía reconoció un incremento en el saldo de los inmuebles, maquinaria y equipo por este concepto de S/.4,978,131 y S/.5,236,029, al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2013, respectivamente.

La mayor depreciación que resultó de estas modificaciones para el año 2013 es de S/.211,441, S/.13,635 y S/.6,834 que se reconoció en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos administrativos, respectivamente.

c) Impacto en el impuesto a la renta por los ajustes a NIIF -

Los ajustes de las partidas del estado de situación financiera como resultado de la adopción de las NIIF han generado diferencias temporales respecto a sus bases tributarias. Siendo por ello que se reconoció como pasivo por impuesto a la renta diferido, neto, por S/.2,768,630 y S/.2,136,876 al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2013, respectivamente.

El impacto en los resultados de 2013 fue de un gasto de S/.631,754.

d) Ganancias diferidas - Servicio de garantía

La Compañía registró las ventas por el servicio de garantía como ingreso en el año de su facturación sin considerar la fecha en que el servicio fue brindado. El efecto en el estado de situación financiera es de S/.23,873 y S/.226,875, al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2013, respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro de Otras cuentas por pagar.

El impacto en los resultados del año 2013 fue de un ingreso de S/.203,002.

e) Costo amortizado de préstamos de relacionadas

De acuerdo con PCGA en Perú, la Compañía registró en su reconocimiento inicial y subsecuentemente los pasivos por préstamos de relacionadas a su valor nominal. De acuerdo con las NIIF las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y se reconocen subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Producto de la adopción de las NIIF, la Compañía reconoció una disminución en el saldo de sus préstamos de relacionadas de S/.66,530 y S/.41,652 al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2013.