



BOEHRINGER INGELHEIM PERU S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 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

BOEHRINGER INGELHEIM PERU S.A.C.

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 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 - 27

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Boehringer Ingelheim Perú S.A.C.

30 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Boehringer Ingelheim Perú S.A.C.** (una subsidiaria de **Boehringer Ingelheim Auslandsbeteiligungs GmbH**, domiciliada en Alemania) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 a la 20 adjuntas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

Responsabilidad del auditor

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

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

Gaveglgio 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

Gaveglgio 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



30 de junio de 2015
Boehringer Ingelheim Perú S.A.C.

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

Opinión

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

Gonzalo Aparicio y Asociados

Refrendado por

-----(socio)

Félix U. Horna
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-13774

BOEHRINGER INGELHEIM PERU S.A.C

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	8,848,276	272,124	Obligaciones financieras	12	20,000,000	34,300,000
Cuentas por cobrar comerciales	7	17,981,343	12,259,301	Cuentas por pagar comerciales		1,975,900	2,627,127
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	1,426,674	18,262,112	Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	15,060,133	18,473,280
Otras cuentas por cobrar	9	1,073,362	3,480,238	Otras cuentas por pagar	13	3,486,058	4,952,676
Existencias	10	8,187,635	19,855,085	Total pasivo corriente		40,522,091	60,353,083
Gastos contratados por anticipado		537,507	29,594	Total pasivo		40,522,091	60,353,083
Total activo corriente		38,054,797	54,158,454	Patrimonio	14		
Activo no corriente				Capital social		5,979,580	5,979,580
Impuesto a la renta diferido activo	15	2,273,923	2,794,459	Reserva legal		329,620	200
Instalaciones, mobiliario y equipo	11	2,717,731	2,500,538	Resultados acumulados		(3,450,355)	(6,594,361)
Activos intangibles		334,485	285,051	Total patrimonio		2,858,845	(614,581)
Total activo no corriente		5,326,139	5,580,048	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVO		43,380,936	59,738,502			43,380,936	59,738,502

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros individuales.

BOEHRINGER INGELHEIM PERU S.A.C

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Ventas netas		52,139,149	41,559,805
Costo de ventas	16	<u>(35,294,219)</u>	<u>(34,176,093)</u>
Utilidad bruta		16,844,930	7,383,712
Gastos de venta	17	(6,185,469)	(6,758,784)
Gastos de administración	17	(2,353,489)	(3,940,133)
Otros ingresos		<u>711,579</u>	<u>773,037</u>
Utilidad (pérdida) de operación		9,017,551	(2,542,168)
Ingresos financieros		50,759	17,586
Gastos financieros		(2,042,367)	(721,267)
Diferencia en cambio, neta	3(a)	<u>(1,500,988)</u>	<u>(3,088,401)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		5,524,955	(6,334,250)
Impuesto a la renta	15	<u>(2,051,529)</u>	<u>(259,752)</u>
Utilidad (pérdida) y resultado integral del año		<u>3,473,426</u>	<u>(6,594,002)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros individuales.

BOEHRINGER INGELHEIM PERU S.A.C

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

	<u>Capital social</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	5,979,580	200	(359)	5,979,421
Pérdida y resultado integral del año	-	-	(6,594,002)	(6,594,002)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>5,979,580</u>	<u>200</u>	<u>(6,594,361)</u>	<u>(614,581)</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	5,979,580	200	(6,594,361)	(614,581)
Transferencia a reserva legal	-	329,420	(329,420)	-
Utilidad y resultado integral del año	-	-	3,473,426	3,473,426
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>5,979,580</u>	<u>329,620</u>	<u>(3,450,355)</u>	<u>2,858,845</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros individuales.

BOEHRINGER INGELHEIM PERU S.A.C

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranza a clientes	46,417,107	29,300,504
Otros cobros relativos a la actividad	16,977,862	8,466,052
Pago a proveedores	(33,690,942)	(52,636,923)
Pago de remuneraciones y beneficios	(1,077,457)	(3,368,068)
Otros pagos relativos a la actividad	(4,888,922)	(594,388)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>23,737,648</u>	<u>(18,832,823)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	(861,496)	(2,823,416)
Compra de intangibles	-	(330,964)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(861,496)</u>	<u>(3,154,380)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras, neto de amortizaciones	(14,300,000)	34,300,000
Préstamos entregados a partes relacionadas	-	(18,262,112)
Efectivo neto provisto de las actividades de financiamiento	<u>(14,300,000)</u>	<u>16,037,888</u>
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo	8,576,152	(5,949,315)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>272,124</u>	<u>6,221,439</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>8,848,276</u>	<u>272,124</u>
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (pérdida) y resultado integral del año	3,473,426	(6,594,004)
Ajustes a la utilidad (pérdida) y resultado integral del año que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Provisión para desvalorización de existencias	10 5,695,272	7,901,865
Depreciación	11 513,503	297,458
Amortización	81,366	45,913
Pérdida por venta de activo fijo	-	25,420
Impuesto a la renta diferido	15 520,536	(2,794,459)
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(5,722,043)	(12,259,301)
Otras cuentas por cobrar (incluye partes relacionadas)	16,977,862	(3,478,514)
Existencias	5,972,178	(27,756,950)
Gastos contratados por anticipado	968,869	(17,826)
Cuentas por pagar comerciales	(4,368,901)	21,097,055
Otras cuentas por pagar	(374,420)	4,700,520
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>23,737,648</u>	<u>(18,832,823)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros individuales.

BOEHRINGER INGELHEIM PERU S.A.C.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Boehringer Ingelheim Perú S.A.C. (en adelante la Compañía), es una empresa peruana subsidiaria de Boehringer Ingelheim Auslandsbeteiligungs GmbH, empresa domiciliada en Alemania, la cual posee en forma directa e indirecta el 99.89% de su capital social. La Compañía fue constituida en Lima, Perú, mediante escritura pública de fecha 6 de julio de 2009, siendo su domicilio legal Av. Canaval y Moreyra No.480, San Isidro, Lima, Perú, lugar en el que también se encuentra su sede administrativa.

b) Actividad económica -

La Compañía a partir del 1 de enero de 2013 se dedica principalmente a la importación y comercialización de productos farmacéuticos para enfermedades cardiovasculares, respiratorias, especialistas, multivitamínicos y otros, en el mercado local.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, sus principales clientes son los distribuidores: Química Suiza, Distribuidora Alfaro, Representaciones DECO e Inkafarma.

c) Aprobación de los estados financieros individuales -

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 15 de julio de 2014.

d) Situación patrimonial y planes de la Gerencia -

Como consecuencia de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio de la Compañía se redujo a menos de la tercera parte del capital pagado, y por ende, la Compañía entro en condición de empresa irregular de acuerdo con lo indicado por la Ley General de Sociedades. Esta situación se presentó debido al reciente inicio de operaciones de la Compañía. Al respecto, la Gerencia manifestó que el plan de negocios a corto y mediano plazo que le permita revertir esta situación y continuar como empresa en marcha era el siguiente:

- Re-estructuración de la fuerza de ventas en Lima y provincias.
- Disminución significativa del orden del 40% en el gasto de promoción y publicidad.
- Análisis de rentabilidad por cliente de tal manera de poder focalizarse en los clientes más rentables.
- Búsqueda de ahorros significativos.
- Mejora en el proceso de planeación de la Compañía incorporando nuevas herramientas.

Los planes de la Gerencia tuvieron como resultado en el patrimonio al 31 de diciembre de 2014 un incremento favorable en los resultados acumulados lo que conllevó a la Compañía a salir de la situación irregular incurrida en el año anterior; lo cual es un indicador que los planes de negocios diseñados a fines de 2013 están siendo efectivos en el corto plazo.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Bases de preparación y presentación -

La Compañía ha preparado estos estados financieros individuales en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

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 Standard Board (en adelante IASB) vigentes a la fecha de los estados financieros individuales.

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 de acuerdo con el principio del costo histórico. Los estados financieros individuales se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros individuales de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros individuales 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: Clasificación y medición" -

La NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición". La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una entidad. Esta norma entrará en vigencia a partir del 1 de enero 2018.

- NIIF 15, "Reconocimiento de ingresos provenientes de contratos con clientes" -

NIIF 15 reemplaza a la NIC 18, "Ingresos" y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y desarrolla un único criterio para el reconocimiento de ingresos que pone énfasis en las obligaciones de desempeño que adquiere el vendedor, a fin de determinar la oportunidad y cuantía en la que los ingresos deben ser reconocidos, otorgando mayor importancia a la transferencia de control que a la transferencia de riesgos y beneficios. De igual forma, amplía las guías que pueden ser usadas como referencia para su implementación. Esta norma tiene vigencia para períodos comenzados a partir del 1 de enero de 2018 y es posible su aplicación anticipada.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en 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 individuales de la Compañía se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros individuales 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 convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, vigentes a las fecha de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado individual de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para propósitos del estado individual de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible en bancos.

2.5 Activos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. Su clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene activos financieros sólo en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

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. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en los rubros efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado individual de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado menos la provisión por deterioro aplicando el método de interés efectivo. La Compañía evalúa a cada fecha del estado individual de situación

financiera si existe evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. La política de deterioro sobre los préstamos y cuentas por cobrar se describe en la Nota 2.7.

2.6 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto se presenta en el estado individual de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible que permita compensarlos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.7 Deterioro de activos financieros -

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

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

Cuando existe un deterioro, el valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado individual de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida se reduce y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció el deterioro, se reconoce en el estado individual de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.8 Pasivos financieros -

2.8.1 Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros y se incluyen en los rubros de obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar en el estado individual de situación financiera.

2.8.2 Reconocimiento y medición

Otros pasivos financieros -

Cuentas por pagar comerciales, a partes relacionadas y otras -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios que 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.

Obligaciones financieras -

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción (costos de transacción) y, subsecuentemente, a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado individual de resultados integrales durante el período del préstamo aplicando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado individual de situación financiera, en cuyo caso se clasifican como pasivo no corriente.

2.9 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. La valuación de los inventarios se realiza a través del método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta que pongan a las existencias en condición de venta. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo al estado individual de resultados integrales del período en que ocurren tales reducciones.

Asimismo, como resultado de la revisión anual que lleva a cabo la Gerencia sobre la rotación, el valor de intercambio y las condiciones físicas de las existencias se determina una provisión para desvalorización y obsolescencia. La desvalorización y obsolescencia se registra con cargo en el estado individual de resultados integrales.

El costo de las existencias por recibir se determina por el método de identificación específica de la compra.

2.10 Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las partidas del rubro instalaciones, mobiliario y equipo se reconocen al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de una partida de instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación previstos por la Gerencia.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros de la parte remplazada es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al gasto en el período en el que se incurren.

La depreciación del rubro 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>
Instalaciones, muebles y enseres, y equipos diversos	Entre 5 y 10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	Entre 5 y 10

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.

Las partidas de instalaciones, mobiliario y equipo, así como su depreciación acumulada, 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.

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 (Nota 2.11).

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

2.11 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que tienen vida útil indefinida no están sujetos a depreciación o amortización y se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización 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 su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil.

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). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía determinó que no hay indicios de deterioro de sus activos no financieros.

2.12 Arrendamientos -

Los arrendamientos 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 período del arrendamiento. La Compañía mantiene arrendamientos operativos relacionados al uso de sus oficinas administrativas.

Los arrendamientos en los que el arrendatario asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. La Compañía no mantiene arrendamientos financieros relacionados al uso de sus instalaciones, mobiliarios y equipo.

2.13 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado individual de resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio, respectivamente.

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

El impuesto a la renta diferido se provisiona por las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros individuales. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.14 Beneficios a los empleados

Participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, que se calcula aplicando la tasa del 8% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta y se registra con cargo al gasto de venta o gasto de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base del devengado y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año y se reconoce sobre la base del devengado con cargo al gasto de venta o gasto de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la cual menciona que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año y se reconoce sobre la base del devengado con cargo al gasto de venta o gasto de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito más un sexto de su gratificación. 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.

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se devengan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado individual de situación financiera y se reconoce sobre la base del devengado con cargo al gasto de venta o gasto de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

2.15 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto de manera confiable. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como gastos por intereses en el estado individual de resultados integrales.

2.16 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes, debido a la incertidumbre de los eventos futuros, no se reconocen en los estados financieros individuales, sólo se revelan en nota, a menos de que la posibilidad de la utilización de recursos sea probable. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales y sólo se revelan en nota cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

2.17 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.18 Reconocimiento de ingresos -

El ingreso es medido al valor razonable de la retribución recibida o por recibir, derivada de las actividades ordinarias de la Compañía, neto de impuestos a la venta, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe a continuación:

Venta de bienes -

Los ingresos provenientes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, éste los ha aceptado, se han transferido al cliente los riesgos y beneficios inherentes y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

2.19 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados del ejercicio cuando se entregan los bienes al cliente, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos por su venta.

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

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia no usa instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesto.

La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos. La Gerencia de Finanzas de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las áreas de la Compañía. La Gerencia proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, el riesgo de crédito, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgos de tipo de cambio -

Las actividades de la Compañía, especialmente las obligaciones por compra de mercadería que realiza a sus partes relacionadas y a terceros la exponen al riesgo de cambio resultante de la exposición al dólar estadounidense (exposición significativa). La Compañía no ha considerado necesario la suscripción de contratos de cobertura para minimizar la exposición al riesgo cambiario.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de activos y pasivos reconocidos, la Compañía realiza esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos, así como entre los ingresos y egresos en moneda extranjera.

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,565,659	27,653
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	477,308	6,536,189
Otras cuentas por cobrar	-	944
	<u>2,042,967</u>	<u>6,564,786</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales y a partes relacionadas	(10,159,370)	(10,045,997)
Otras cuentas por pagar	-	(139,684)
	<u>(10,159,370)</u>	<u>(10,185,681)</u>
Exposición pasiva, neta	<u>(8,116,403)</u>	<u>(3,620,895)</u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/.2.989 por US\$1 (S/.2.796 US\$1 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias en cambio por S/.9,920,345 (S/.3,905,640 en periodo 2013) y pérdidas en cambio por S/.11,421,333 (S/.6,994,041 en el periodo 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014, el dólar estadounidense se hubiera devaluado/apreciado en 10% en relación con el nuevo sol, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad después de impuestos del año 2014 hubiera incrementado/disminuido en S/.2,425,993 aproximadamente (incrementado/disminuido en S/.1,012,764 aproximadamente en el año 2013).

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable -

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de su endeudamiento a corto plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al respecto, la Compañía considera que este riesgo no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares. La Compañía ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha suscrito contratos de permuta de tasas de interés. Por lo expuesto, la Gerencia considera que no es relevante presentar el análisis de sensibilidad.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge de la incapacidad de los deudores para efectuar el pago de sus obligaciones con la Compañía al vencimiento de las mismas; además, este riesgo surge por el incumplimiento de las contrapartes en las transacciones de efectivo, las cuales están restringidas al monto de los saldos, de los depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales, netos de provisiones, a la fecha del estado individual de situación financiera. Respecto de bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo opera con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo 'A'. Respecto de clientes la Compañía evalúa su calidad crediticia y la de sus partes relacionadas, tomando en consideración su posición financiera y la experiencia pasada. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por la Gerencia sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. En ese sentido, la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones. En caso de necesidad de liquidez, la Compañía cuenta con el respaldo de su Matriz para financiar sus operaciones y con líneas de crédito disponibles en instituciones financieras.

La Gerencia de Finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas (Nota 12) en todo momento de modo que la Compañía no incumpla con los límites de endeudamiento sobre cualquier línea de crédito.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, todo el pasivo que presenta la Compañía es considerado como de vencimiento corriente.

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, el que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta, corresponde al total de obligaciones financieras 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.

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

La rotación de sus cuentas por cobrar comerciales le permite a la Compañía cubrir sus obligaciones corrientes, en caso de tener necesidades de capital de trabajo la Gerencia evalúa relaciones con instituciones financieras.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Préstamos bancarios	20,000,000	34,300,000
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(8,848,276)	(272,124)
Deuda neta (A)	11,151,724	34,027,876
Total patrimonio	<u>2,858,845</u>	<u>(614,581)</u>
Total capital (B)	<u>14,010,569</u>	<u>33,413,295</u>
Ratio apalancamiento (A) / (B)	<u>0.80</u>	<u>1.01</u>

La disminución del ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 se debe principalmente a la disminución de las obligaciones financieras y al incremento del patrimonio debido a una mayor utilidad generada en el año.

3.3 Estimación de valores razonables -

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

- Nivel 1: Se usa valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Se usa información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización pero puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, proveniente de precios).
- Nivel 3: Se usa información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable).

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en la Nota 2.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados por la Compañía 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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a sus resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía, no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

a) *Estimación para desvalorización de existencias -*

La Compañía evalúa anualmente la estimación para desvalorización de existencias considerando los inputs propuestos por su área operativa que considera en dicha evaluación el inventario de lento movimiento, malogrado y que están por cumplir la condición de inventario vencido. La Gerencia considera que la estimación cubre razonablemente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

b) *Impuestos a la renta -*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de la interpretación de la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir discrepancias de interpretación con la Administración Tributaria que requieran de ajustes por impuestos en el futuro. Los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se calculan sobre la base de las diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos y los respectivos montos en los estados financieros, usando las tasas tributarias que se aplican para cada año en el que la diferencia temporal se espera revertir. Cualquier cambio en la tasa tributaria afectará el impuesto a la renta diferido activo y pasivo. Este cambio será reconocido en el estado de resultados integrales durante el periodo en el que el cambio se haga efectivo.

La Gerencia efectúa estimaciones de la provisión para impuesto a la renta diferido activo. Esta provisión puede ser aumentada o disminuida si la Compañía determina que será más probable que nuestra provisión necesite ajustes. Si no es probable que una posición tributaria sea finalmente realizada, no se registrará ningún beneficio tributario.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar las políticas contables.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Activos financieros según estado individual de situación financiera:		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	8,848,276	272,124
Cuentas por cobrar comerciales	17,981,343	12,259,301
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,426,674	18,262,112
Otras cuentas por cobrar (*)	218,755	361,179
	<u>28,475,048</u>	<u>31,154,716</u>

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Pasivos financieros según estado individual de situación financiera:		
Otros pasivos financieros:		
Préstamos bancarios	20,000,000	34,300,000
Cuentas por pagar comerciales	1,975,900	2,627,127
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15,060,133	18,473,280
Otras cuentas por pagar	<u>2,962,583</u>	<u>2,340,084</u>
	<u>39,998,616</u>	<u>57,740,491</u>

(*) Incluye solo instrumentos financieros.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Caja	7,554	7,554
Cuentas corrientes	2,055,722	264,570
Depósitos a plazo	<u>6,785,000</u>	<u>-</u>
	<u>8,848,276</u>	<u>272,124</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en bancos locales, devengan interés a tasas vigentes en el mercado local y son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2014, se mantienen depósitos a plazo en moneda nacional y extranjera en el Banco de Crédito del Perú por S/6,785,000. Estos depósitos generan intereses a una tasa efectiva anual de 3.50% en nuevos soles y 0.03% en dólares estadounidenses, y son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre, la clasificación del efectivo y equivalente de efectivo por calidad crediticia es como sigue:

<u>Contraparte</u>	<u>Calificación</u>	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Efectivo y equivalente de efectivo (*):			
Banco de Crédito del Perú	A+	8,419,449	162,480
Citibank	A	<u>421,273</u>	<u>107,143</u>
		<u>8,840,722</u>	<u>269,623</u>

(*) La diferencia con el saldo de efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera corresponde al saldo de efectivo en caja.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales comprenden facturas denominadas en nuevos soles, son de vencimiento corriente y, en general, no cuentan con garantías específicas y no devengan intereses.

La Compañía no ha establecido categorías que agrupen a su cartera de clientes sobre la base de su calidad crediticia, sin embargo, por su perfil de riesgo, la Gerencia no observa riesgo relevante de crédito alguno, por lo que las considera "normales" las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre, el detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vigentes	13,848,739	5,567,544
Vencidas hasta 30 días	2,241,431	4,738,639
Vencidas entre 31 días hasta 60 días	909,867	1,223,731
Vencidas entre 61 días hasta 90 días	416,594	466,218
Vencidas entre 91 días hasta 180 días	<u>564,712</u>	<u>263,169</u>
	<u>17,981,343</u>	<u>12,259,301</u>

La Gerencia de la Compañía considera que los saldos vencidos son recuperables por lo que no existe problemas de cobranza dudosa.

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Crédito del Impuesto General a las Ventas	854,607	3,119,059
Otros	<u>218,755</u>	<u>361,179</u>
	<u>1,073,362</u>	<u>3,480,238</u>

9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre, los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Otras cuentas por cobrar -		
BI International GmbH	1,334,216	18,247,412
BI Ecuador CIA. Ltda..	15,460	14,700
BI S.A. Argentina	22,231	-
BI S.A. Colombia	6,469	-
BI S.A. Venezuela	6,373	-
BI S.A. Vetmedica	<u>41,925</u>	<u>-</u>
	<u>1,426,674</u>	<u>18,262,112</u>
Cuentas por pagar comerciales -		
BI International GmbH	14,992,233	18,262,816
BI S.A. Argentina	22,153	104,003
BI S.A. Colombia	44,456	37,286
BI Pharma GmbH	<u>1,291</u>	<u>69,175</u>
	<u>15,060,133</u>	<u>18,473,280</u>

Las cuentas por cobrar de BI International GmbH comprenden los reembolsos relacionados a los gastos de publicidad y promoción de la marca Boehringer Ingelheim en Perú, inicialmente asumido por la Compañía.

Las cuentas por pagar comerciales comprenden principalmente compras de mercadería, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

b) Al 31 de diciembre, las principales transacciones con partes relacionadas, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos por servicios administrativos	1,426,674	28,281
Compra de mercadería	15,150,488	66,447,141
Gastos por servicios administrativos	67,900	768,823
Regalías	-	817,281

En general, las transacciones entre la Compañía y las partes relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros.

c) Compensación a la gerencia clave -

Se considera personal clave a la Gerencia General y la Gerencia Financiera. El gasto por remuneraciones al personal clave de la Gerencia en el año 2014 ascendió a S/.876,368 (S/.236,948 en 2013).

10 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Mercadería	10,451,868	24,369,183
Envases y embalaje	136,502	47,740
Existencias por recibir	<u>3,294,537</u>	<u>3,340,027</u>
	13,882,907	27,756,950
Provisión para desvalorización de existencias	<u>(5,695,272)</u>	<u>(7,901,865)</u>
	<u>8,187,635</u>	<u>19,855,085</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las existencias por recibir corresponden principalmente a las importaciones de mercaderías las cuales se han recibido en su totalidad en el primer trimestre del año siguiente.

Al 31 de diciembre, el movimiento de la provisión para desvalorización de existencias es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial	7,901,865	-
Adiciones (Nota 16)	5,695,272	7,901,865
Recuperos	<u>(7,901,865)</u>	<u>-</u>
	<u>5,695,272</u>	<u>7,901,865</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para desvalorización de existencias cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización a las fechas de los estados financieros individuales.

11 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento del rubro instalaciones, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Ventas y/o retiros</u> S/.	<u>Transfe-rencias</u> S/.	<u>Saldo final</u> S/.
Año 2014:					
Costo -					
Instalaciones	1,033,606	56,027	-	-	1,089,633
Muebles y enseres	166,512	6,822	(9,673)	-	163,661
Unidades de transporte	1,372,630	555,144	-	-	1,927,774
Equipos diversos	<u>221,660</u>	<u>123,076</u>	<u>(4,342)</u>	-	<u>340,394</u>
	<u>2,794,408</u>	<u>741,069</u>	<u>14,015</u>	-	<u>3,521,462</u>
Depreciación acumulada -					
Instalaciones	(34,656)	(53,782)	-	-	(88,438)
Muebles y enseres	(24,880)	(33,236)	2,744	-	(55,372)
Unidades de transporte	(177,049)	(331,748)	-	-	(508,797)
Equipos diversos	<u>(57,285)</u>	<u>(94,737)</u>	<u>898</u>	-	<u>(151,124)</u>
	<u>(293,870)</u>	<u>513,503</u>	<u>3,642</u>	-	<u>(803,731)</u>
Costo neto	<u>2,500,538</u>				<u>2,717,731</u>
Año 2013:					
Costo -					
Instalaciones	-	1,033,606	-	-	1,033,606
Muebles y enseres	-	166,512	-	-	166,512
Unidades de transporte	-	1,397,193	(24,563)	-	1,372,630
Equipos diversos	-	<u>226,105</u>	<u>(4,445)</u>	-	<u>221,660</u>
	-	<u>2,823,416</u>	<u>(29,008)</u>	-	<u>2,794,408</u>
Depreciación acumulada -					
Instalaciones	-	(34,656)	-	-	(34,656)
Muebles y enseres	-	(24,880)	-	-	(24,880)
Unidades de transporte	-	(179,914)	2,865	-	(177,049)
Equipos diversos	-	<u>(58,008)</u>	<u>723</u>	-	<u>(57,285)</u>
	-	<u>(297,458)</u>	<u>3,588</u>	-	<u>(293,870)</u>
Costo neto	-				<u>2,500,538</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las adiciones corresponden principalmente a las adquisiciones de unidades de transporte. Estas fueron adquiridas con fondos propios.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha vendido activos fijos.

Al 31 de diciembre, el gasto por depreciación distribuido en el estado individual de resultados integrales es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de administración (nota 17)	210,252	175,665
Gastos de venta (nota 17)	<u>303,251</u>	<u>121,793</u>
	<u>513,503</u>	<u>297,458</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía determinó que no hay indicios de deterioro de los ítems del rubro instalaciones, mobiliario y equipo.

12 PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene préstamos bancarios con Citibank por S/.20,000,000 (S/.34,300,000 en 2013), con vencimiento a finales de febrero de 2015. Los fondos de este préstamo se usaron para atender necesidades de capital de trabajo y devengó un interés anual fijo de 6.60%. En 2014 se ha devengado gastos por intereses en S/. 1,991,564 (S/.630,421 en 2013).

13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Remuneraciones por pagar	1,532,168	1,563,797
Provisiones	822,447	-
Impuestos y contribuciones por pagar	523,475	2,612,592
Otras menores	<u>607,968</u>	<u>776,287</u>
	<u>3,486,058</u>	<u>4,952,676</u>

Las provisiones comprenden principalmente gastos por pasajes y viáticos a eventos comerciales que la gerencia comercial realiza durante el año.

14 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 5,979,580 y 1,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria es el siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 0.01 a 1	1	0.11
De 90.01 a 100	<u>1</u>	<u>99.89</u>
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

c) Resultados acumulados -

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. En el 2014 se emitió una nueva ley que modifica la tasa de este impuesto a partir del año 2015 (Nota 16-h).

15 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta corriente	1,530,993	3,034,211
Impuesto a la renta diferido	<u>520,536</u>	<u>(2,794,459)</u>
	<u>2,051,529</u>	<u>259,752</u>

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

c) El impuesto a la renta difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a la utilidad antes de impuesto a la renta de la Compañía como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta según estado individual de resultados integrales	<u>5,524,955</u>	<u>(6,334,252)</u>
Impuesto calculado aplicando la tasa del 30%	1,657,487	(1,900,276)
Efecto tributario sobre adiciones (deducciones):		
Diferencias permanentes	<u>394,042</u>	<u>1,640,524</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>2,051,529</u>	<u>259,752</u>

d) El impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo estimado de reversión como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Activos de impuestos diferidos:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	<u>2,273,923</u>	<u>2,794,459</u>
Total impuesto diferido activo	<u>2,273,923</u>	<u>2,794,459</u>

e) Las partidas temporales que generan el impuesto a la renta diferido es como se muestra:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Desvalorización de existencias	1,594,676	2,370,560
Muestras médicas	186,036	364,907
Vacaciones	70,364	23,495
Otras provisiones	<u>422,847</u>	<u>35,497</u>
Total impuesto diferido activo	<u>2,273,923</u>	<u>2,794,459</u>

f) El movimiento del impuesto a la renta diferido es como se muestra:

	<u>Saldo inicial</u> S/.	<u>Adiciones (recuperos)</u> S/.	<u>Saldo final</u> S/.
Año 2014			
Desvalorización de existencias	2,370,560	(775,884)	1,594,676
Muestras médicas	364,907	(178,871)	186,036
Vacaciones	23,495	46,869	70,364
Otras provisiones	<u>35,497</u>	<u>387,350</u>	<u>422,847</u>
Total impuesto diferido activo	<u>2,794,459</u>	<u>(520,536)</u>	<u>2,273,923</u>
Año 2013			
Desvalorización de existencias	-	2,370,560	2,370,560
Muestras médicas	-	364,907	364,907
Vacaciones	-	23,495	23,495
Otras provisiones	<u>-</u>	<u>35,497</u>	<u>35,497</u>
Total impuesto diferido activo	<u>-</u>	<u>2,794,459</u>	<u>2,794,459</u>

g) 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 2012 y 2013 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.

h) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

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

Entre las modificaciones, incluidas en esta Ley se aprueba 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 la tasa del 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 a la tasa de 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

i) Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas (impuesto al valor agregado), el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. El contribuyente debe presentar a la Administración Tributaria esta documentación e información en los plazos establecidos en el cronograma difundido por la Administración Tributaria.

j) Impuesto temporal a los activos netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta, 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.

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/.
Inventario inicial de mercaderías	24,369,183	-
Compra de mercaderías	15,681,632	50,643,411
Provisión por desvalorización de existencias (Nota 10)	5,695,272	7,901,865
Inventario final de mercaderías	(10,451,868)	(24,369,183)
	<u>35,294,219</u>	<u>34,176,093</u>

17 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>Gastos de venta</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal	2,735,378	2,705,307	925,721	1,495,715	3,661,099	4,201,022
Servicios prestados por terceros	2,447,818	3,608,112	527,687	1,104,300	2,975,505	4,712,412
Cargas diversas de gestión	792,021	323,572	368,275	535,333	1,160,296	858,905
Tributos	-	-	147,189	583,207	147,189	583,207
Depreciación (Nota 11)	210,252	121,793	303,251	175,665	513,503	297,458
Amortización	-	-	81,366	45,913	81,366	45,913
	<u>6,185,469</u>	<u>6,758,784</u>	<u>2,353,489</u>	<u>3,940,133</u>	<u>8,538,958</u>	<u>10,698,917</u>

Los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sueldos	1,488,123	1,724,854
Gratificaciones y bonificaciones	1,213,477	1,151,350
Compensación de tiempo por servicio	173,898	189,372
Cargas sociales	147,592	189,689
Vacaciones	144,376	158,162
Seguro EPS	125,919	187,428
Participación de trabajadores	117,986	283,013
Exámenes médicos	90,062	112,234
Reclutamiento de personal	56,579	33,306
Capacitaciones	46,733	89,580
Otros menores	56,354	82,034
	<u>3,661,099</u>	<u>4,201,022</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de publicidad	1,006,666	1,769,477
Gastos de asesorías	668,582	875,155
Alquiler de oficina	380,512	409,545
Gastos de viaje	317,107	390,599
Gastos por muestra médica y material promocional	285,593	795,091
Gasto de congresos	259,579	356,969
Mantenimiento de equipos	57,466	115,576
	<u>2,975,505</u>	<u>4,712,412</u>

18 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contingencias -

En opinión de sus asesores legales externos, la Compañía no mantiene contingencias pendientes de resolución al 31 de diciembre de 2014.

Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo cartas fianza otorgadas a proveedores por importes aproximados de US\$105,879 en el 2014 (US\$102,027 en 2013) con la finalidad de garantizar el alquiler de sus oficinas.

19 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de autorización de emisión de los estados financieros individuales por la Gerencia, no se han identificado eventos subsecuentes que impliquen ajustes o revelación a las cifras reportadas al 31 de diciembre de 2014.