

Bristol - Myers Squibb Perú S.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Años Terminados el
31 de Diciembre de 2014 y 2013 (Reexpresado)
y 1 de enero de 2013 (Reexpresado)



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

BRISTOL - MYERS SQUIBB PERU S.A.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO):	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados y otros resultados integrales	4
Estados de cambios en las cuentas del patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-39

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Bristol - Myers Squibb Perú S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Bristol - Myers Squibb Perú S.A.** (subsidiaria de Bristol Myers Squibb Pharmaceuticals International Holdings Netherlands B.V., empresa constituida en los Países Bajos) los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) y al 1 de enero (reexpresado), y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013 (reexpresado), así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido*

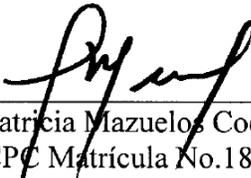
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Bristol - Myers Squibb Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) y al 1 de enero 2013 (reexpresado), su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado), de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis en un asunto

7. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, como se describe en las Notas 2 y 22 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha adoptado al 31 de diciembre de 2014 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB, vigentes internacionalmente. Los efectos de la adopción, se detallan también en las mencionadas notas. Los estados financieros, previamente emitidos y expresados en nuevos soles, por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 han sido reexpresados retroactivamente para propósitos comparativos para reflejar los efectos de la adopción y ajustes a esas fechas.

Beltrán, Quis y Asociados S. Civil de R.L.
Refrendado por:


(Socia)
Patricia Mazuelos Coello
CPC Matrícula No.18513

11 de junio de 2015

BRISTOL - MYERS SQUIBB PERU S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y AL 01 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO)****(Expresados en miles nuevos soles (S/.000))**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>01/01/2013</u>
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			<u>(Nota 2)</u>	<u>(Nota 2)</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	5	14,396	7,674	16,039
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	6	7,802	12,525	8,823
Inventarios (neto)	8	4,161	5,431	3,512
Impuesto a las ganancias por recuperar	19 (c)	248	1,135	-
Otros activos	9	3,500	3,130	5,434
Total activos corrientes		<u>30,107</u>	<u>29,895</u>	<u>33,808</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, mobiliario y equipo (neto)	10	645	845	833
Activo por impuesto a las ganancias diferido	19 (d)	941	874	675
Total activos no corrientes		<u>1,586</u>	<u>1,719</u>	<u>1,508</u>
TOTAL		<u><u>31,693</u></u>	<u><u>31,614</u></u>	<u><u>35,316</u></u>

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>01/01/2013</u>
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			<u>(Nota 2)</u>	<u>(Nota 2)</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales	11	3,167	5,883	2,153
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	535	340	115
Impuesto a las ganancias por pagar	19 (e)	-	-	2,781
Pasivo por beneficios a los empleados	12	1,987	2,146	2,319
Otros pasivos no financieros	13	573	625	1,258
Total pasivos corrientes		<u>6,262</u>	<u>8,994</u>	<u>8,626</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	904	904	-
Provisiones	21	13,678	12,308	10,797
Total pasivos no corrientes		<u>14,582</u>	<u>13,212</u>	<u>10,797</u>
Total pasivos		<u>20,844</u>	<u>22,206</u>	<u>19,423</u>
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	14 (a)	9,424	9,424	9,424
Reserva legal	14 (b)	1,885	1,885	2,131
Resultados acumulados	14 (c)	(460)	(1,901)	4,338
Total patrimonio		<u>10,849</u>	<u>9,408</u>	<u>15,893</u>
TOTAL		<u><u>31,693</u></u>	<u><u>31,614</u></u>	<u><u>35,316</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BRISTOL - MYERS SQUIBB PERU S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO)

(Expresados en miles nuevos soles (S/.000))

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u> (Nota 3)
Ingresos de actividades ordinarias			
Venta de bienes		48,098	39,334
Prestación de servicios - reembolsos	7	<u>6,751</u>	<u>7,766</u>
Total de ingresos de actividades ordinarias		<u>54,849</u>	<u>47,100</u>
Costo de ventas			
Venta de bienes	15	(28,718)	(21,418)
Prestación de servicios - reembolsos		<u>(6,327)</u>	<u>(7,003)</u>
Total costo de ventas		<u>(35,045)</u>	<u>(28,421)</u>
Ganancia bruta		<u>19,804</u>	<u>18,679</u>
Gastos operacionales y de administración	16	(9,292)	(9,668)
Gastos de venta	17	(5,229)	(7,378)
Ingresos financieros		87	138
Gastos financieros		(17)	(11)
Otros ingresos	18	742	394
Otros gastos	18	(961)	(515)
Diferencia en cambio, neta	4(b)(i)	<u>(901)</u>	<u>(912)</u>
Ganancia antes de impuestos a las ganancias		4,233	727
Gasto por impuestos a las ganancias	19 (b)	<u>(2,792)</u>	<u>(1,875)</u>
Ganancia (pérdida) neta del año		<u>1,441</u>	<u>(1,148)</u>
Otros resultados integrales del año		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del año		<u><u>1,441</u></u>	<u><u>(1,148)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BRISTOL - MYERS SQUIBB PERU S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN LAS CUENTAS DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO)
(Expresados en miles nuevos soles (S/.000))**

	Capital social emitido	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
	(Nota 14 (a))	(Nota 14 (b))	(Nota 14 (c))	
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2013	9,424	2,131	4,148	15,703
Efecto de aplicación NIIF (Nota 22)	-	-	190	190
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2013 REEXPRESADO (NOTA 2)	9,424	2,131	4,338	15,893
Aplicación de la reserva legal	-	(246)	246	-
Dividendos	-	-	(5,337)	(5,337)
Resultado integral del año	-	-	(1,148)	(1,148)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NOTA 2)	9,424	1,885	(1,901)	9,408
Resultado integral del año			1,441	1,441
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	9,424	1,885	(460)	10,849

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BRISTOL - MYERS SQUIBB PERU S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) (Expresados en miles nuevos soles (S/.000))

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
Cobranza correspondiente a:		
Venta de bienes y servicios	63,967	49,152
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(45,906)	(35,282)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(7,022)	(10,451)
Impuestos	(4,365)	(7,145)
	<u>6,674</u>	<u>(3,726)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Cobranza correspondiente a:		
Venta de instalaciones, mobiliario y equipo	101	-
Pagos correspondientes a:		
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(53)	(206)
	<u>48</u>	<u>(206)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos correspondientes a:		
Distribución de utilidades	-	(4,433)
	<u>-</u>	<u>(4,433)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EFECTIVO	6,722	(8,365)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	7,674	16,039
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	14,396	7,674

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BRISTOL – MYERS SQUIBB PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO) (Expresados en miles de nuevos soles (S/.000), excepto se indique lo contrario)

1. INFORMACION GENERAL

(a) Constitución y actividad económica

Bristol Myers Squibb Perú S.A. (en adelante la Compañía), una subsidiaria de Bristol Myers Squibb Pharmaceuticals International Holdings Netherlands B.V. empresa establecida en Países Bajos, que posee el 99.99% de las acciones de capital, fue constituida el 29 de octubre de 1997 bajo la denominación social de Cliva S.A.; y modificó su razón social a la de Bristol Myers Squibb Perú S.A. el 31 de diciembre de 1998.

Bristol Myers Squibb Corporation y Subsidiarias es un grupo multinacional dedicado a descubrir, desarrollar, licenciar, elaborar, comercializar y distribuir productos farmacéuticos y productos relacionados al cuidado de la salud, destinados a extender y mejorar la vida humana. En Perú, a través de la Compañía, se dedica a la importación de productos farmacéuticos, para su posterior comercialización en el mercado local. Sus principales proveedores son empresas relacionadas.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Canaval y Moreyra 380, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado), preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 11 de junio de 2015. Estos estados financieros serán sometidos a sesión de Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, preparados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de julio de 2014.

(c) Acuerdos contractuales

(c.1) Contrato de distribución con Perufarma S.A.

A partir de 1998, los productos de la línea Farmacéutica son comercializados a nivel nacional de manera exclusiva por Perufarma S.A., otorgándosele por esta operación comisiones, sobre el precio de lista de los productos, que fluctúan entre el 1% y 15%. Esta modalidad de operación se encuentra formalizada mediante contrato, el cual tiene una vigencia de 20 años, y vence en el año 2017.

(c.2) Venta de productos maduros a Merck Peruana S.A.

El 28 de mayo de 2008, Bristol Myers Squibb Company, una entidad del grupo Bristol Myers Squibb Corporation, y Merck KGaA, en adelante “partes”, suscribieron un contrato a través del cual Merck KGaA asume las funciones de promoción, mercadeo, distribución y venta en algunos países de Latinoamérica, incluido Perú, de ciertos productos farmacéuticos cuyas licencias pertenecen a Bristol Myers Squibb Company.

El contrato tiene una vigencia de tres años y establece, entre otros aspectos, los precios de venta y descuentos por cada producto, entrega de muestras médicas en forma gratuita, y el cumplimiento de ciertas obligaciones para ambas entidades.

El 26 de mayo de 2012, se firmó una adenda entre ambas partes donde se extiende la vigencia del contrato hasta el 31 de diciembre de 2014, y podrá ampliarse por periodos consecutivos de un año por mutuo acuerdo. Este contrato fue ampliado hasta el año 2017.

2. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

(a) Adopción de Normas Internacionales de Información financiera

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros presentados de la Compañía con observancia plena a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”), cuya preparación se efectúa de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Para efectos de la presentación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF, se consideró como fecha de transición el 1 de enero de 2013, con objeto de preparar el primer juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014. Conforme a lo anterior, la información contenida en los estados financieros y notas explicativas referidas al año 2013 se presenta, a efectos comparativos, con la información similar relativa al año 2014.

En la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, se muestra la conciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, y del estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 preparados previamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA Perú) y los correspondientes estados financieros determinados de acuerdo con la NIIF.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2014, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de

Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha revisado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB vigentes al cierre de 2014.

(b) Estimaciones realizadas

Para la elaboración de los estados financieros, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Vida útil de las instalaciones, mobiliario y equipo.
- El impuesto a las ganancias corriente y diferido.
- Probabilidad de las contingencias.
- Provisiones.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa o en los servicios que presta, entre otros factores.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento e inversiones financieras disponibles para la venta. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía mantiene solamente activos financieros clasificados en la categoría cuentas por cobrar.

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

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente medidos al costo amortizado menos cualquier estimación por deterioro.

Pasivos financieros

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(e) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo de adquisición, o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo del inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su

valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(f) Instalaciones, mobiliario y equipo

Las instalaciones, mobiliario y equipo, se presentan al costo, menos depreciación acumulada. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en que se incurren. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de instalaciones, mobiliario y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada

La depreciación anual se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Equipos	10
Unidades de transporte	20
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	25

(g) Arrendamientos

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

(h) Revisión de deterioro del valor de activos a largo plazo

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia neta del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

(i) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente seguro su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

(j) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

(k) Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados incluyen, entre otros, beneficios a corto plazo, tales como sueldos, y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, entre otros, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el empleado haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones a pagar se presentan como parte del pasivo para beneficios a empleados.

(l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía; se muestran neto de devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(l.1) Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de mercaderías son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(l.2) Prestación de servicios

Los ingresos por servicios de investigación y reembolsos se reconocen cuando se presta el servicio y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía.

(l.3) Costos y gastos

El costo de los inventarios vendidos se registra contra la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(m) Moneda extranjera

La moneda funcional de la Compañía es el nuevo sol peruano (S/.). Las operaciones en otras divisas distintas al nuevo sol peruano se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos

históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias, en el caso de las operaciones que mantiene la Compañía, son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el período en el que se producen.

(n) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar estimado y el impuesto a las ganancias diferido.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente a la ganancia neta fiscal del año.

El impuesto a las ganancias diferido corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuestos a las ganancias diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporarias proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido son reconocidos para diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la casa matriz sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible. Los activos por impuesto a las ganancias diferido que surgen de diferencias temporarias deducibles asociadas con tales inversiones y participaciones sólo son reconocidas en la medida que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y se disponga de ganancias fiscales contra las cuales puedan utilizarse dichas diferencias temporarias.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada período de reporte, y reducido cuando no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos sobre las ganancias diferidos activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo de reporte. La medición de tales impuestos diferidos reflejan las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos sobre las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del periodo, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

(o) *Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros*

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros. La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIIF 39. El modelo de deterioro por

pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La NIIF 9 Instrumentos Financieros se aplican a períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Gerencia anticipa que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto material en los importes sobre el que se informa con relación a los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de la NIIF 9 hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.*** En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 aplica a periodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15, en el futuro, pueda tener un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de esta norma hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.** Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para saber cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de negocios en la NIIF 3 y en otras normas (por ejemplo, en la NIC 36 Deterioros de Activo, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en ella.

También se requiere un operador conjunto para revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios. Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Compañía no tiene acuerdos conjuntos por lo que considera que la aplicación de estas modificaciones no tendrá impacto en sus estados financieros.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.** Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias:

- cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o
- cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de depreciación de línea recta y la amortización de la propiedad, planta, equipo y activos intangibles, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que el método de línea recta es el método más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, la Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrá un impacto material en los estados financieros.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 Agricultura: Plantas Productoras.** Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41. Aún se contabiliza el cultivo de plantas productoras según la NIC 41.

Efectiva para periodos anuales que inicien en o después de 1 de enero de 2016 se permite la aplicación estimada.

La Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 tendrá un impacto material en los estados financieros debido a que la Compañía no se encuentra dedicada a actividades agrícolas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) *Categorías de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.000	S/.000	S/.000
Activos financieros			
Préstamos y partidas por cobrar			
Efectivo	14,396	7,674	16,039
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	7,802	12,525	8,823
Otros activos	40	106	4,913
	<u>22,238</u>	<u>20,305</u>	<u>29,775</u>
Total	<u>22,238</u>	<u>20,305</u>	<u>29,775</u>
Pasivos financieros			
Otros pasivos financieros			
Cuentas por pagar comerciales	3,167	5,883	2,153
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,439	1,244	115
	<u>4,606</u>	<u>7,127</u>	<u>2,268</u>
Total	<u>4,606</u>	<u>7,127</u>	<u>2,268</u>

(b) *Riesgos financieros*

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(i) *Riesgos de mercado*

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura principalmente la venta de sus productos en nuevos soles. En los pasivos, la exposición al riesgo de cambio se da principalmente en las importaciones de mercaderías, las cuales se pagan al exterior en dólares estadounidenses, y a las provisiones en dólares. La Gerencia no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta, y S/.2.794 compra al 31 de diciembre de 2013, y S/.2.551 venta y S/.2.549 compra al 1 de enero de 2013) por US\$1.00, y se resumen como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	US\$000	US\$000	US\$000
Activos:			
Efectivo	799	802	247
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,142	1,136	940
Otras cuentas por cobrar	5	5	1,881
	<u>1,946</u>	<u>1,943</u>	<u>3,068</u>
Total			
	<u>1,946</u>	<u>1,943</u>	<u>3,068</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	348	601	262
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	179	723	547
Otras cuentas por pagar	-	14	23
Provisiones	4,576	4,402	4,230
	<u>5,103</u>	<u>5,740</u>	<u>5,062</u>
Total	<u>5,103</u>	<u>5,740</u>	<u>5,062</u>
Posición pasiva neta	<u>(3,157)</u>	<u>(3,797)</u>	<u>(1,994)</u>

Por el año 2014, la Compañía registró ganancia por diferencia de cambio de S/.266 (S/-.35 en 2013) y pérdida por diferencia de cambio de S/-.1,167 (S/-.947 en 2013).

A continuación se presenta un resumen donde se demuestra los efectos en los resultados antes del impuesto a las ganancias de la Compañía, de una variación razonable en los tipos de cambio en moneda extranjera (dólares estadounidenses), manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento (disminución en):	
Tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias	
	S/.000	
2014		
US\$ / Nuevos soles	+5%	(472)
US\$ / Nuevos soles	-5%	472
2013:		
US\$ / Nuevos soles	+5%	(447)
US\$ / Nuevos soles	-5%	447
01/01/2013		
US\$ / Nuevos soles	+5%	(254)
US\$ / Nuevos soles	-5%	254

Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos y pasivos significativos que generen intereses, por lo tanto la Compañía no tiene un riesgo de tasa de interés importante.

Riesgo de precios y costos

La Compañía no está expuesta a riesgos comerciales significativos provenientes de cambios en los precios de adquisición de los productos, debido a que los productos que comercializa son adquiridos a través de negociaciones corporativas del Grupo económico al cual pertenece, con los proveedores correspondientes; y no espera que estos varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro, y de haber alguna variación esta puede ser trasladada a sus clientes.

(ii) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de cuentas por cobrar comerciales y depósitos en instituciones financieras.

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía mitiga el riesgo de crédito a través de la continua evaluación de la historia de crédito y condición financiera para cumplir con los pagos de su cartera de clientes, y adicionalmente sus clientes tienen períodos de cobro de 30 a 90 días, no habiéndose presentado problemas significativos de deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establecen políticas de crédito conservadoras y evalúan constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(iii) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, de ser el caso, y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene niveles de efectivo y líneas de crédito disponibles; y, no posee deudas con el sistema financiero.

(iv) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene obligaciones financieras.

(c) Valor razonable de instrumentos financieros

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

5. EFECTIVO

El efectivo se compone de caja y cuentas corrientes. Las cuentas corrientes bancarias corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

Las cuentas por cobrar comerciales (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Facturas	6,151	9,477	6,484
Entidades relacionadas (Nota 7)	<u>1,651</u>	<u>3,173</u>	<u>2,397</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>(125)</u>	<u>(58)</u>
Total	<u><u>7,802</u></u>	<u><u>12,525</u></u>	<u><u>8,823</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014 el 72% (100% en 2013) de las facturas por cobrar corresponde al saldo por cobrar a Perufarma S.A. quien es el encargado de realizar la distribución de los productos a nivel nacional.

El período promedio de crédito otorgado a clientes oscila entre 30 y 90 días, y no generan intereses y no tienen garantías específicas. Al 31 de diciembre de 2014, y 2013 las cuentas por cobrar vencidas no son significativas.

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldos iniciales	125	58	6
Adiciones (Nota 17)	-	67	56
Castigos y/o recuperos (Nota 17)	<u>(125)</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>125</u></u>	<u><u>58</u></u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y al 1 de enero de 2013.

7. TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS

La Compañía es una subsidiaria de Bristol Myers Squibb Pharmaceuticals International Holdings Netherlands B.V., que posee el 99.99% de las acciones.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	Compras		Servicios		Reembolsos - ingresos		Reembolsos - costo	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Swords Laboratories	22,292	19,666	-	-	-	-	-	-
Bristol Myers Squibb Holdings Pharma Ltd	1,378	2,199	-	-	-	-	-	-
Bristol-Myers Squibb Argentina S.R.L.			1,083	946				
BMS International Insurance Company Limited			13	3				
Bristol-Myers Squibb de Colombia S.A.			-	-			-	42
Bristol-Myers Squibb Company - 037	1,425	1,295						
E R Squibb and Sons LLC - 020			-	-	6,751	7,677	6,366	7,003
BMS International Corporation			-	-	-	89		
Bristol Myers Squibb de México S.de R.L. de C.V.			251	56				
	25,095	23,160	1,347	1,005	6,751	7,766	6,366	7,045

Producto de estas transacciones, y otras de menor importancia, se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.000	S/.000	S/.000
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)			
Relacionadas:			
Bristol-Myers Squibb Company	1,651	3,038	2,263
Otros	-	135	134
	<u>1,651</u>	<u>3,173</u>	<u>2,397</u>
Cuentas por pagar comerciales (Nota 11):			
Relacionadas:			
Lawrence Laboratories	-	-	233
Swords Laboratories	791	-	1,048
Bristol Myers Squibb Holdings Pharma Ltd - Puerto Rico	-	1,582	-
Bristol-Myers Squibb Company - USA	-	102	-
	<u>791</u>	<u>1,684</u>	<u>1,281</u>
Otras cuentas por pagar a corto plazo:			
Relacionadas:			
Bristol-Myers Squibb de Colombia S.A.	-	42	-
Bristol Myers Squibb de México S.de R.L. de C.V.	253	56	44
Bristol-Myers Squibb Argentina S.R.L.	282	242	71
	<u>535</u>	<u>340</u>	<u>115</u>
Otras cuentas por pagar a largo plazo			
Matriz:			
BM International Holding Netherlands B.V.	904	904	-
	<u>904</u>	<u>904</u>	<u>-</u>

Los saldos por cobrar y por pagar se estiman serán cobrados y pagados en efectivo, y no generan intereses. No se han recibido ni otorgado garantías sobre los saldos antes indicados.

Las cuentas por cobrar a relacionados corresponden principalmente a reembolsos por gastos de servicios cancelados por la Compañía a nombre de sus relacionadas.

Las otras cuentas por pagar a relacionadas corresponden principalmente a dividendos por pagar acordados no remesados a la Matriz, éstos serán cancelados cuando los resultados de la Compañía permitan realizarlos. Se encuentran expresados en nuevos soles y no poseen vencimiento específico.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas.

Remuneraciones al personal clave

Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Compañía, que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta en 2014 ascienden a (en miles) S/.1,084 y (S/.1,555 en 2013).

8. INVENTARIOS (NETO)

Los inventarios (neto) se componen de lo siguiente:

	2014	2013	01/01/2013
	S/.000	S/.000	S/.000
Mercaderías	4,720	5,555	3,772
Estimación para deterioro de inventarios	(559)	(124)	(260)
Total	4,161	5,431	3,512

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

El movimiento en la estimación para deterioro de inventarios fue como sigue:

	2014	2013	01/01/2013
	S/.000	S/.000	S/.000
Saldo inicial	124	260	544
Adiciones (Nota 15)	559	-	-
Recupero (Nota 15)	(124)	(136)	(284)
Total	559	124	260

La estimación para deterioro de inventarios ha sido determinada sobre la base de informes técnicos y, en opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de existencias, es suficiente para cubrir las pérdidas estimadas por dicho concepto al 31 de diciembre de cada año.

9. OTROS ACTIVOS

Los otros activos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activos financieros:			
Cuentas por cobrar por venta de marca (a)	-	-	4,789
Otras cuentas por cobrar	40	107	63
Préstamo al personal	736	984	521
Sub total	776	1,091	5,373
Activos no financieros:			
Crédito fiscal por IGV (b)	2,530	1,951	-
Otras cuentas por cobrar	194	88	61
Total	<u>3,500</u>	<u>3,130</u>	<u>5,434</u>

- (a) Corresponde el saldo por la venta de las marcas “Hanalgeze” y “Ciprolin, este saldo fue cobrado en enero de 2013.
- (b) Corresponde al saldo a favor del Impuesto General a las Ventas (IGV) pagado en la adquisición de bienes y servicios, que será recuperado con el IGV que resulte de las ventas de bienes gravados con el referido impuesto.

10. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipo (neto) es como sigue:

	Instalaciones	Equipos	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Obras en curso	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
COSTO:							
Al 1 de enero de 2013	1,491	183	59	476	458	-	2,667
Adiciones	-	1	194	11	-	-	206
Retiros	-	-	-	(37)	-	-	(37)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>1,491</u>	<u>184</u>	<u>253</u>	<u>450</u>	<u>458</u>	<u>-</u>	<u>2,836</u>
Adiciones	-	4	-	-	49	-	53
Retiros	-	-	(102)	-	(56)	-	(158)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>1,491</u>	<u>188</u>	<u>151</u>	<u>450</u>	<u>451</u>	<u>-</u>	<u>2,731</u>
DEPRECIACION ACUMULADA:							
Al 1 de enero de 2013	892	140	59	417	326	-	1,834
Adiciones (Nota 14)	74	12	26	17	61	-	190
Retiros	-	-	-	(33)	-	-	(33)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>966</u>	<u>152</u>	<u>85</u>	<u>401</u>	<u>387</u>	<u>-</u>	<u>1,991</u>
Adiciones (Nota 14)	69	10	20	16	54	-	169
Retiros	-	-	(18)	-	(56)	-	(74)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>1,035</u>	<u>162</u>	<u>87</u>	<u>417</u>	<u>385</u>	<u>-</u>	<u>2,086</u>
Total al 31 de diciembre de 2014	<u><u>456</u></u>	<u><u>26</u></u>	<u><u>64</u></u>	<u><u>33</u></u>	<u><u>66</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>645</u></u>
Total al 31 de diciembre de 2013	<u><u>525</u></u>	<u><u>32</u></u>	<u><u>168</u></u>	<u><u>49</u></u>	<u><u>71</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>845</u></u>
Total al 1 de enero de 2013	<u><u>599</u></u>	<u><u>43</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>59</u></u>	<u><u>132</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>833</u></u>

- (a) La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus instalaciones, mobiliario y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- (b) En opinión de la Gerencia, no existen indicios de deterioro de sus instalaciones, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2014, y 2013, ni al 1 de enero de 2013, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros.
- (c) El cargo anual por depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo fue distribuido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Gastos operacionales y de administración (Nota 16)	123	151
Gastos de venta (Nota 17)	36	27
Gastos prestación de servicio	<u>10</u>	<u>12</u>
Total	<u><u>169</u></u>	<u><u>190</u></u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Facturas:			
Terceros	2,376	4,199	872
Entidades relacionadas (Nota 7)	<u>791</u>	<u>1,684</u>	<u>1,281</u>
Total	<u><u>3,167</u></u>	<u><u>5,883</u></u>	<u><u>2,153</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

12. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El pasivo por beneficios a los empleados se compone de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.000	S/.000	S/.000
Vacaciones por pagar	836	1,022	848
Bonificaciones y participaciones por pagar	736	899	1,137
Remuneraciones por pagar	253	23	174
Compensación por tiempo de servicio	76	107	91
Aportes previsionales y de seguridad social	86	95	69
Total	<u>1,987</u>	<u>2,146</u>	<u>2,319</u>

13. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.000	S/.000	S/.000
Impuesto General a las Ventas - IGV	-	-	457
Otros tributos	78	134	94
Diversas	495	491	707
Total	<u>573</u>	<u>625</u>	<u>1,258</u>

14. PATRIMONIO

(a) Capital social emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y al 1 de enero de 2013, el capital emitido está representado por 9,424,494 acciones comunes, de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

(a.1) Estructura de participación accionaria

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue:

Participación individual en el capital (en %):	<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u>
	N°	%
Hasta 1	1	0.01
Desde 90.01 hasta 100.00	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades (en adelante “LGS”), la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. En Junta de Accionistas de 3 de junio de 2013, se acordó la aplicación de la reserva legal a resultados acumulados por un monto de S/.246. La reserva legal ha alcanzado el monto mínimo requerido por ley.

(c) Resultados acumulados

Marco regulatorio

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Distribución de dividendos

En Junta General de Accionista de fecha 3 de junio de 2013 y 19 de junio de 2013 (rectificación) se acuerda la distribución de dividendos por (en miles) S/.5,337; el monto acordado por los accionistas supera en (miles) S/.943, luego de aplicar el excedente de reserva legal, los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2012. Dicho importe se encuentra pendiente de pago y sólo se ha cumplido con pagar lo correspondiente al impuesto a los dividendos.

15. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados el 31 de diciembre, el costo de ventas se compone de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Mercaderías:		
Inventario inicial de mercaderías (Nota 8)	5,755	3,772
Compra de mercaderías	27,821	23,383
Inventario final de mercaderías (Nota 8)	<u>(4,720)</u>	<u>(5,755)</u>
Total	28,856	21,400
Recupero de desvalorización de inventarios neto (Nota 8)	435	(136)
Otros costos	<u>(573)</u>	<u>154</u>
Total	<u><u>28,718</u></u>	<u><u>21,418</u></u>

16. GASTOS OPERACIONALES Y DE ADMINISTRACION

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos operacionales y de administración incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cargas de personal	3,773	4,299
Servicios prestados por terceros	5,030	4,872
Tributos	20	39
Cargas diversas de gestión	346	307
Depreciación (Nota 10)	123	151
Total	<u>9,292</u>	<u>9,668</u>

17. GASTOS DE VENTA

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de venta se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cargas de personal	2,909	2,962
Servicios prestados por terceros	2,292	3,829
Cargas diversas de gestión	117	493
Depreciación (Nota 10)	36	27
Estimación por deterioro para cuentas por cobrar neto (Nota 6)	(125)	67
Total	<u>5,229</u>	<u>7,378</u>

18. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los otros ingresos y otros gastos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Otros ingresos:		
Transferencia de productos a Aztrazeneca (a)	141	-
Regalías por venta de marcas (b)	372	274
Crédito de EPS	112	119
Otros	117	1
	<u>742</u>	<u>394</u>
Otros gastos:		
Sanciones fiscales	-	42
Gastos de Reestructuración	338	-
Intereses de litigio	499	470
Otros	124	3
	<u>961</u>	<u>515</u>

- (a) Corresponden a los ingresos por la venta (corporativa) de registros de productos de la línea de diabetes a la Compañía Aztrazeneca.
- (b) El 15 de marzo de 2010, la Compañía suscribió un contrato de cesión de derechos, a través del cual otorga a Hersil S.A. los derechos de uso de nueve marcas, y por los cuales se cobra una regalía (importe fijo).

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias

(i) Tasas del impuesto

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 30%.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

(ii) Precios de transferencia

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Ganancia y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a (en miles) S/.200, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación sustentatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los (en miles) S/.6,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a (en miles) S/.1,000.

Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

La Compañía cuenta con el Estudio de Precios de Transferencias correspondiente al 2013, y están realizando los estudios por el 2014. En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(iii) Modificaciones significativas al impuesto a las ganancias en Perú

Con fecha 31 de diciembre del 2014, el Congreso de la República promulgó, en el ámbito de la Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la modificación del Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de ganancias de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su ganancia neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante. También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 6,8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9,3% para los años 2019 en adelante.

(iv) Situación tributaria de la Compañía

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011 al 2014, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de la presentación. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales que resulten aplicables a los ejercicios pendientes de revisión, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(b) **Impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia del año**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto a las ganancias corriente	2,859	2,074
Impuesto a las ganancias diferido - gasto (acápito (d))	<u>(67)</u>	<u>(199)</u>
Total	<u><u>2,792</u></u>	<u><u>1,875</u></u>

El gasto por impuesto a las ganancias corriente corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la renta gravable, después de deducir la participación de los trabajadores D. Legislativo 892, un porcentaje de 8%.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	<u>4,233</u>	<u>100.00%</u>	<u>727</u>	<u>100.00%</u>
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	1,270	30.00%	218	30.00%
Efecto tributario sobre adiciones (deducciones):				
Gastos no deducibles	364	8.60%	484	66.57%
Diferencia de cambio	479	11.31%	314	43.19%
Gastos de personal	302	7.13%	308	42.37%
Otros	<u>377</u>	<u>8.92%</u>	<u>551</u>	<u>75.79%</u>
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva	<u><u>2,792</u></u>	<u><u>65.96%</u></u>	<u><u>1,875</u></u>	<u><u>257.92%</u></u>

(c) **Impuesto a las ganancias por recuperar y por pagar**

Los saldos deudores y acreedores con la Administración Fiscal relacionados con el impuesto a las ganancias son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
POR PAGAR:			
Impuesto a las ganancias por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,781</u>
POR RECUPERAR:			
Impuesto a las ganancias por recuperar	<u>248</u>	<u>1,135</u>	<u>-</u>

(d) *Saldos de impuesto a las ganancias diferido*

En 2014 y 2013, el movimiento en el activo por impuesto a las ganancias diferido, y las diferencias temporarias que le dieron origen, son como sigue:

<u>2014</u>	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones (deducciones)</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
Provisión para vacaciones	392	(60)	332
Provisión de cobranza dudosa	37	79	116
Desvalorización de inventarios	37	119	156
Depreciación financiera mayor a la tributaria	57	18	75
Provisión de utilidades de los empleados	108	(21)	87
Otras provisiones	243	(69)	174
Activo diferido, neto	874	66	940

<u>2013</u>	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones (deducciones)</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
Provisión para vacaciones	327	65	392
Provisión de cobranza dudosa	17	20	37
Desvalorización de inventarios	78	(41)	37
Depreciación financiera mayor a la tributaria	137	(80)	57
Provisión de utilidades de los empleados	-	108	108
Otras provisiones	116	127	243
Activo diferido, neto	675	199	874

20. ARRENDAMIENTO OPERATIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene firmados contratos de arrendamiento operativo de oficinas hasta Junio de 2018, a razón de US\$8,867 mensual, no son rescindibles durante su vigencia, con opción de renovación, contemplan aumentos de la merced conductiva cada año y no establecen pagos contingentes. Al 31 de diciembre, los pagos mínimos futuros de arrendamiento son como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Menos de un año	466	352
Entre uno (1) y tres (3) años	821	172
	1,287	524

Al 31 de diciembre 2014, el gasto por arrendamiento operativo de oficinas reconocido en el estado de resultados integrales es de (en miles) S/. 261 (S/.243 en 2013).

21. COMPROMISOS Y PROVISIONES POR CONTINGENCIAS

Compromisos

La Compañía no mantiene cartas fianzas a favor de terceros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Provisiones por contingencias

La Compañía ha registrado las siguientes provisiones legales para aquellas contingencias calificadas como probables:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Tributo	1,771	1,657	1,512
Multa	5,315	4,971	4,535
Intereses	6,592	5,680	4,750
Total	<u>13,678</u>	<u>12,308</u>	<u>10,797</u>

Como resultado de la fiscalización de los tributos relacionados sobre las importaciones efectuadas por la Compañía durante los años 2002 al 2004, inclusive, la División de Controversias de la Intendencia Nacional de Fiscalización y Gestión de Recaudación Aduanera de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), emitió un informe en el cual considera que las regalías pagadas por asistencia técnica, debieron formar parte de la base sobre la cual se calculan los tributos relacionados con tales importaciones. En base a dicho informe, la administración tributaria ajustó el valor considerado en 844 Declaraciones de Importación presentadas por la Compañía durante los años antes mencionados.

Estas contingencias por las Resoluciones de Determinación y de Multa ascienden a US\$4,576 en el 2014 (US\$4,402 en 2013), el cual incluye tributos dejados de pagar, multas e intereses.

El movimiento de las provisiones por contingencias es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldos iniciales	12,308	10,797	10,943
Aumentos por intereses	500	470	447
Disminución por ganancia en diferencia en cambio	870	1,041	(593)
Saldos finales	<u>13,678</u>	<u>12,308</u>	<u>10,797</u>

22. EFECTO DE LA ADOPCION DE LAS NIIF

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” exige a los primeros adoptantes una presentación de los principales efectos de tales normas sobre los estados financieros previamente presentados.

El año 2014 es el primer ejercicio en el que la Compañía han presentado sus estados financieros conforme con NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo con PCGA Perú fueron las correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013, por lo que la fecha de transición a NIIF es el 1 de enero de 2013.

(a) Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013:

	Según PCGA Perú	Efecto transición a las NIIF	Reclasifica- ciones/corre- cciones	Según NIIF
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	16,039	-	-	16,039
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	8,823	-	-	8,823
Inventarios (neto)	3,512	-	-	3,512
Otros activos	5,434	-	-	5,434
Total activos corrientes	33,808	-	-	33,808
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, mobiliario y equipo (neto)	833	-	-	833
Activo por impuesto a las ganancias diferido	675	-	-	675
Total activos no corrientes	1,508	-	-	1,508
TOTAL ACTIVO	35,316	-	-	35,316
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales	2,153	-	-	2,153
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	115	-	-	115
Impuesto a las ganancias por pagar	2,781	-	-	2,781
Pasivo por beneficios a los empleados (i)	2,564	-	(245)	2,319
Otros pasivos no financieros (i)	1,203	-	55	1,258
Total pasivos corrientes	8,816	-	(190)	8,626
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Provisiones	10,797	-	-	10,797
Total pasivos no corrientes	10,797	-	-	10,797
Total pasivos	19,613	-	(190)	19,423
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	9,424	-	-	9,424
Reserva legal	2,131	-	-	2,131
Resultados acumulados	4,148	-	190	4,338
Total patrimonio	15,703	-	190	15,893
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	35,316	-	-	35,316

En el proceso de adopción de NIIF a la fecha de transición, se efectuó los siguientes:

- (i) Corresponde principalmente al ajuste de provisiones por indemnización de vacaciones no gozadas registradas en exceso, entre otros

(b) Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:

	Según PCGA Perú S/.000	Efecto transición a las NIIF S/.000	Reclasifica- ciones/corre- cciones S/.000	Según NIIF S/.000
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	7,674	-	-	7,674
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	12,525	-	-	12,525
Inventarios (neto) (i)	5,631	(200)	-	5,431
Activo por impuesto a las ganancias	1,135	-	-	1,135
Otros activos	3,130	-	-	3,130
Total activos corrientes	30,095	(200)	-	29,895
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, mobiliario y equipo (neto)	845	-	-	845
Activo por impuesto a las ganancias diferido (i)	815	59	-	874
Total activos no corrientes	1,660	59	-	1,719
TOTAL ACTIVO	31,755	(141)	-	31,614
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales	5,883	-	-	5,883
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,244	-	-	1,244
Pasivo por beneficios a los empleados (ii)	2,434	-	(288)	2,146
Otros pasivos no financieros (ii)	570	-	55	625
Total pasivos corrientes	10,131	-	(233)	9,898
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Provisiones	12,308	-	-	12,308
Total pasivos no corrientes	12,308	-	-	12,308
Total pasivos	22,439	-	(233)	22,206
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	9,424	-	-	9,424
Reserva legal	1,885	-	-	1,885
Resultados acumulados	(1,993)	(141)	233	(1,901)
Total patrimonio	9,316	(141)	233	9,408
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	31,755	(141)	-	31,614

En el proceso de adopción de NIIF a la fecha de transición, se efectuó los siguientes:

- (i) Corresponde al ajuste de inventarios relacionado a muestras médicas consumidas y al efecto del impuesto a las ganancias diferido del mismo.
- (ii) Corresponde principalmente al ajuste de provisiones por indemnización de vacaciones no gozadas registradas en exceso, entre otros.
- (c) **Impacto de la transición en el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:**

	Según PCGA Perú	Efecto transición a las NIIF	Reclasifica- ciones	Según NIIF
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Ingresos de operación	47,100	-	-	47,100
Costo de ventas	(28,421)	-	-	(28,421)
Ganancia bruta	18,679	-	-	18,679
Gastos operacionales y de administración (ii)	(9,711)	-	43	(9,668)
Gastos de ventas (i)	(7,178)	(200)	-	(7,378)
Ingresos financieros	138	-	-	138
Gastos financieros	(11)	-	-	(11)
Otros ingresos, neto	394	-	-	394
Otros gastos	(515)	-	-	(515)
Diferencia en cambio neta	(912)	-	-	(912)
Ganancia antes de impuestos a las ganancias	884	(200)	43	727
Gasto por impuestos a las ganancias	(1,934)	59	-	(1,875)
Ganancia neta del año	(1,050)	(141)	43	(1,148)
Otro resultado integral del año	-	-	-	-
Resultado integral total del año	(1,050)	(141)	43	(1,148)

En el proceso de adopción de NIIF a la fecha de transición, se efectuó los siguientes:

- (i) Corresponde al ajuste de inventarios relacionado a muestras médicas consumidas y al efecto del impuesto a las ganancias diferido del mismo.
- (ii) Corresponde principalmente al ajuste de provisiones por indemnización de vacaciones no gozadas registradas en exceso, entre otros.

23. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de aprobación de los estados financieros, que puedan afectarlos significativamente.

24. CONCORDANCIA ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y LOS LIBROS CONTABLES

Para la presentación de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014, se incluyen en los mismos los efectos de algunos registros contables sobre los resultados por un monto de S/.798, los cuales fueron asentados en los libros legales de la Compañía en los meses de mayo de 2015. El monto antes mencionado, se compone de lo siguiente:

	Aumento (disminución) en la ganancia neta S/. (000)
Efecto de ajuste por reconocimiento a la renta de tercera categoría	<u>798</u>
	<u><u>798</u></u>

A continuación se concilian los saldos según balance de comprobación con los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014:

	Según balance de comprobación al 31/12/2014 S/. (000)	Ajustes S/. (000)	Según estados financieros adjuntos al 31/12/2014 S/. (000)
Estado de Situación Financiera			
Activos	1,046	(798)	248
Estado de Resultados			
Gasto por impuesto a las ganancias	(2,061)	(798)	(2,859)
Resultado integral del año	1,939	(798)	1,141