

CIFARMA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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



KPMG en Perú
Torre KPMG, Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro, Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Cifarma S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cifarma S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados 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 de la 1 a la 23 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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 que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para 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 del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluye la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cifarma S.A. 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.

Lima, Perú

27 de febrero de 2015

Refrendado por:



Henry Córdova C. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28989

CAIPS Y ASOCIADOS



CIFARMA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido

Página

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 31

CIFARMA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5	520	1,074	Préstamos bancarios	12	6,316	4,096
Cuentas por cobrar comerciales	6 y 7	3,564	4,742	Cuentas por pagar comerciales	13	3,260	3,939
Otras cuentas por cobrar		322	436	Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	936	1,128
Inventarios	8	6,318	6,647	Otras cuentas por pagar	14	2,103	1,740
Gastos contratados por anticipado		119	45			-----	-----
Total activo corriente		10,843	12,944	Total pasivo corriente		12,615	10,903
		-----	-----			-----	-----
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Activo diferido por impuesto a las ganancias	9	294	172	Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	7	2,635	3,561
Propiedades, planta y equipo	10	59,662	58,895	Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	9	12,688	13,874
Activos intangibles	11	2,815	193			-----	-----
Total activo no corriente		62,771	59,260	Total pasivo no corriente		15,323	17,435
		-----	-----			-----	-----
				Total pasivo		27,938	28,338
		-----	-----			-----	-----
				Patrimonio	15		
				Capital		5,116	5,116
				Excedente de revaluación		31,096	30,232
				Reserva legal		821	727
				Resultados acumulados		8,643	7,791
						-----	-----
				Total patrimonio		45,676	43,866
						-----	-----
Total activo		73,614	72,204	Total pasivo y patrimonio		73,614	72,204
		=====	=====			=====	=====

Las notas de la 1 a la 23 son parte integral de los estados financieros.

CIFARMA S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios	16	30,393	28,628
Costo de servicio	17	(22,128)	(21,456)
		-----	-----
Utilidad bruta		8,265	7,172
		-----	-----
Gastos de administración	18	(5,729)	(5,061)
Gastos de ventas		(14)	(5)
Ingresos diversos	19	657	883
Gastos diversos	20	(190)	(312)
		-----	-----
		(5,276)	(4,495)
		-----	-----
Utilidad de operación		2,989	2,677
		-----	-----
Ingresos financieros		2	7
Gastos financieros	21	(621)	(992)
Diferencia en cambio, neta	4(a)	(12)	(592)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		2,358	1,100
		-----	-----
Impuesto a las ganancias	9	(524)	(164)
		-----	-----
Utilidad del año		1,834	936
		-----	-----
Otros Resultados Integral		864	-
		-----	-----
Total Resultados Integrales		2,698	936
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 23 son parte integral de los estados financieros.

CIFARMA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital (nota 15)</u>	<u>Excedente de revaluación</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	5,115,548	5,116	30,232	485	7,097	42,930
Utilidad del año	-	-	-	-	1,100	1,100
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(164)	(164)
Total resultados integrales	-	-	-	-	936	936
Asignación a reserva legal	-	-	-	242	(242)	-
Total transacciones con accionistas	-	-	-	242	(242)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5,115,548	5,116	30,232	727	7,791	43,866
Utilidad del año	-	-	-	-	1,834	1,834
Otros resultados integrales	-	-	864	-	(888)	(24)
Total resultados integrales	-	-	864	-	946	1,810
Asignación a reserva legal	-	-	-	94	(94)	-
Total transacciones con accionistas	-	-	-	94	(94)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5,115,548	5,116	31,096	821	8,643	45,676

Las notas de la 1 a la 23 son parte integral de los estados financieros.

CIFARMA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año	1,834	936
Ajuste para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto, provisto por las actividades de operación		
Impuesto diferido a las ganancias	(444)	(404)
Depreciación y amortización	1,454	1,389
Provisión y recupero de inventario	457	(22)
Provisión y pago de beneficios sociales	12	506
Costo neto retiro activo fijo	1,437	-
Variación neta en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,178	(894)
Otras cuentas por cobrar	114	1
Inventarios	(128)	(872)
Impuesto y gastos contratados por anticipado	(74)	14
Cuentas por pagar comerciales	(871)	1,694
Otras cuentas por pagar	351	(193)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>5,320</u>	<u>2,155</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de propiedades, planta y equipo	(4,648)	(3,116)
Compra de intangibles y otros activos	(2,520)	(176)
Venta de activos	-	3
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(7,168)</u>	<u>(3,289)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios y de entidades relacionadas	1,294	2,102
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,294</u>	<u>2,102</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(554)	968
Efectivo al inicio del año	1,074	106
Efectivo al final del año	<u>520</u>	<u>1,074</u>
	=====	=====

Las notas de la 1 a la 23 son parte integral de los estados financieros.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Identificación y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Cifarma S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 1 de julio de 1992. La Compañía es una subsidiaria de Química Suiza S.A., quien posee el 100% de su capital desde octubre de 2010. Hasta el 30 de setiembre de 2010 la Compañía era una subsidiaria de Roxilan S.A., una empresa constituida en Suiza, la que poseía el 71.96% del capital (nota 15). El domicilio legal de la Compañía es Carretera Central Km. 3 N° 1315 Santa Anita, Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de fabricación y envasado de productos farmacéuticos, cosméticos y químicos en general, teniendo como principal cliente a Química Suiza S.A., a la que factura aproximadamente el 47% del total de sus ingresos por servicios (51% en el 2013).

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 26 de enero de 2015 y serán presentados al Directorio para su aprobación y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y vigentes a dicha fecha.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los inmuebles que se presentan al valor razonable.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Estimados y Criterios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y de pasivos y la exposición de activos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estimados y criterios contables usados en la elaboración de los estados financieros son continuamente evaluados por la Gerencia 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.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden diferir de los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de acusar ajustes a los saldos de los activos y pasivos informados se presentan a continuación.

Supuestos y estimados contables críticos

(i) Estimación para deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de los ingresos por prestación de servicios de fabricación y envasado de productos farmacéuticos, para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía con sus partes relacionadas y clientes. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del período en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite determinar razonablemente la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

(ii) Estimación por desvalorización de inventarios

La estimación para desvalorización de inventarios se determina como resultado de pruebas específicas que demuestren que el valor de intercambio de los suministros y repuestos será menor al costo registrados en los estados financieros. El valor neto de realización (VNR) es el principal indicador que tiene la Compañía para la estimación de la desvalorización de sus inventarios; sin embargo, esta estimación también puede depender de otros factores como obsolescencia probada, daño irreversible o pérdida parcial de ciertos suministros o repuestos. La estimación para desvalorización de inventarios se registra con cargo a resultados del período en que se determine su aplicación.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos procedimientos permiten determinar razonablemente la estimación para desvalorización de inventarios con la finalidad de reflejar fielmente la condición del inventario en los estados financieros de la Compañía.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Propiedades, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

(iv) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, y es más que probable que se requerirá la aplicación de los recursos para cancelar las obligaciones y es posible estimar su monto de manera confiable. Las provisiones son reconocidas al valor descontado 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, si los hubiere, son reconocidos como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(v) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo de NIIF requiere que la Gerencia realice juicio, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, sin embargo, en opinión de la Gerencia los resultados reales no variarán significativamente con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía.

Las estimaciones y supuestos son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas.

(ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se incluye en las siguientes notas:

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables en los activos y pasivos financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

(3) Principales Políticas Contables

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

(a) Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos en bancos.

(b) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, préstamos bancarios y otras cuentas por cobrar y por pagar.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales a terceros y a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son ajustadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, la cual es determinada en base a una evaluación de las cuentas individuales (provisión específica) y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia.

(ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar a comerciales terceros y a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

(d) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(e) Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, éste se determina empleando técnicas de valuación, las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

(f) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; a excepción de las existencias por recibir, en las cuales se utiliza el método de costo específico. El costo de los productos terminados y del producto en proceso comprende el costo de materia prima, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. 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 los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) Propiedades, Planta y Equipo

Las partidas de maquinaria y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada, y si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los terrenos se registran al costo más su revaluación. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados, si los hubiera.

Los aumentos en el valor en libros de los terrenos como resultado de su revaluación se acreditan a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio, neto de su efecto tributario futuro referido al impuesto diferido a las ganancias. Las disminuciones que revierten aumentos por revaluación previos del mismo activo se cargan directamente contra la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio de su correspondiente efecto tributario futuro referido al impuesto diferido a las ganancias; todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados integrales.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	33 y 10
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 31
Mobiliario, enseres y equipo	4 y 10

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación se revisan y ajustan, de ser necesario, de forma anual.

(h) Activos Intangibles

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias y los costos de implementación y de desarrollo del sistema informático: Las licencias de programa de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos necesarios para su adquisición y para poner en funcionamiento el programa específico. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta en un plazo de 10 años.

Las fórmulas y patentes comprenden principalmente a la inversión en el desarrollo de nuevos registros para la comercialización de medicamentos. La amortización se calcula por el método de línea recta en un plazo de 5 años.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor descontado de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

(j) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor descontado de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

(k) Impuesto a las Ganancias

Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles temporales y las pérdidas arrastrables, en la medida que sean probables que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(l) Participación de los Trabajadores

Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es de 10% sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconocen la porción corriente de las participaciones de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a los empleados”. Mediante el cual considera las participaciones de los trabajadores como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo la relación o función de ellos.

(m) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

(n) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos por servicios prestados se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una porción del total de los servicios a ser brindados.

Los otros ingresos se reconocen en el período contable en el que se devengan.

(o) Reconocimiento de Costo y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(p) Ingresos y Gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(r) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

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

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41, “Plantas productoras”, establece que una planta productora, que se define como una planta viva, se contabilice dentro de Propiedades, planta y equipo y se incluya en el alcance de la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y no de la NIC 41 “Agricultura”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de moneda, de liquidez y de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgos es crítico para la rentabilidad de la Compañía y la Gerencia es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus operaciones.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y acuerda políticas para administrar cada uno de éstos riesgos, los cuales están descritos a continuación. Asimismo, se incluye el análisis de sensibilidad que intenta revelar la sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía frente a los cambios en las variables del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados integrales, o en el patrimonio, de ser el caso. Los instrumentos financieros que son afectados por los riesgos de mercado incluyen las cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estructura de gestión de riesgos

La Gerencia de la Compañía es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

Mitigación de riesgos

La Compañía realiza transacciones comerciales en efectivo y moneda funcional, bajo condiciones que le permiten minimizar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de moneda extranjera y de crédito, así como de los pasivos y riesgo de capital.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de moneda

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional (Nuevos Soles). La Compañía no efectúa coberturas a su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/. 2.986 y S/. 2.990 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente. (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio en miles de S/. 952 (miles de S/. 3,411 en el año 2013), y pérdidas por diferencia de cambio en miles de S/. 964 (miles de S/. 4,003 en el año 2013), la cual se presentan en el rubro Diferencia de Cambio, neta, en el estado de resultados integrales.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con instrumentos derivados para su cobertura. La posición de moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo	37	30
Cuentas por cobrar comerciales	334	443
	-----	-----
	371	473
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(472)	(483)
Cuentas por pagar a empresa relacionadas	(4)	(1,324)
Obligaciones Financieras	-	(1,000)
	-----	-----
	(476)	(2,807)
	-----	-----
Posición pasiva, neta	(105)	(2,334)
	=====	=====

La Gerencia considera que una fluctuación de +/- 10% en el tipo de cambio tendría el siguiente efecto en los resultados integrales de la Compañía como sigue:

Análisis de Sensibilidad	Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)	En miles de S/.	
		2014	2013
Devaluación	10	16	653
Revaluación	10	(16)	(653)

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

(ii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus mercaderías. La Gerencia no considera que estas variaciones sean significativas o que afecten severamente a los resultados de la Compañía puesto que cualquier variación en los precios de sus proveedores será transferido a los clientes conforme a las condiciones del mercado.

(iii) Riesgo de tasa de interés

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

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se muestra el detalle de cuentas por pagar a relacionadas que mantiene la Compañía:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Deuda Financiera	6,316	4,096
Cuenta por pagar a partes relacionadas	3,571	4,689
	-----	-----
	9,887	8,785
	=====	=====

Si al 31 de diciembre de 2014 las tasas de interés sobre instrumento a base variable hubiera sido de 0.5% mayores/menores y se hubieran mantenido constantes las demás variables al cierre del ejercicio, el resultado del año después de impuestos hubiera sido:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución de tasas de interés</u>	<u>Efectos en resultados En miles de S/.</u>
2014	+ 0.5%	17
	-	
	0.5%	(17)

(a) Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente de depósitos en bancos y otras cuentas por cobrar.

Respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición, al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

	En miles de S/.			
	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Hasta 1 año	Más 1 año	Hasta 1 año	Más de 1 año
Préstamos bancarios	6,316	-	4,096	-
Cuentas por pagar comerciales	3,260	-	3,939	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	936	2,635	1,128	3,561
Otras cuentas por pagar	2,103	-	1,710	-
	-----	-----	-----	-----
	12,615	2,635	10,873	3,561
	=====	=====	=====	=====

En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(c) Administración de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son 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 de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda – patrimonio. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo.

	En miles de S/.	
	2014	2013
Préstamos bancarios	6,316	4,096
Cuentas por pagar comerciales (nota 13)	3,260	3,939
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 7)	3,571	4,689
Otras cuentas por pagar (nota 14)	2,103	1,740
Menos, efectivo (nota 5)	(520)	(1,074)
	-----	-----
Deuda neta	14,730	13,390
	-----	-----
Patrimonio	45,676	43,866
	=====	=====
Índice de deuda/patrimonio	0.32	0.31
	=====	=====

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo

Comprende cuentas corrientes en moneda nacional y dólares estadounidenses en ocho bancos locales. Estas cuentas corrientes son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes del mercado.

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros	2,635	3,813
Partes relacionadas (nota 7)	929	929
	-----	-----
	3,564	4,742
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses al 31 de diciembre del 2014 y de 2013.

Al 31 de diciembre el antigüamiento de las cuentas por cobrar a terceros es el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Vigentes	529	3,560
Vencidos hasta 30 días	247	140
Vencidos mayores a 30 días	1,859	113
	-----	-----
	2,635	3,813
	=====	=====

En opinión de la Gerencia no es necesario constituir una estimación para deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Cuentas por Cobrar y por Pagar a Partes Relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Por cobrar comerciales (nota 6):		
Química Suiza S.A. (a)	855	751
Química Suiza Industrial del Perú S.A.	-	8
Quifatex S.A.	58	54
Quideca S.A.	-	75
Droguería la Victoria S.A.	16	41
	-----	-----
	929	929
	=====	=====
Por pagar comerciales (nota 13):		
Química Suiza S.A.(b)	250	347
Mifarma S.A.	1	2
Química Suiza Industrial S.A.(b)	42	44
	-----	-----
	293	393
	=====	=====
Por pagar no comerciales:		
Química Suiza S.A.(c)	3,571	4,689
	-----	-----
	3,571	4,689
	=====	=====
Menos, parte no corriente	2,635	3,561
	-----	-----
Parte corriente	936	1,128
	=====	=====

(a) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los servicios de fabricación de productos farmacéuticos y cosméticos (nota 1). Estas cuentas no devengan intereses, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente.

(b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a la compra de materia prima.

(c) La cuenta por pagar no comercial corresponde a un préstamo de Química Suiza S.A por S/. 2,966,000 y de S/. 600,000, los cuales que devengan un interés efectivo anual de 5.78% y 5.94% respectivamente, pagaderos en 48 y 26 cuotas mensuales.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las principales operaciones con las empresas relacionadas, incluidas en el estado de resultados integrales se resumen como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos por servicios y venta de productos:		
Química Suiza S.A.	13,987	13,845
Quifatex S.A.	165	159
Droguería La Victoria S.A.	135	168
Quimiza Ltda.	54	-
Química Suiza Industrial del Perú S.A.	27	87
Servicios de asesoría financiera y administrativa:		
Química Suiza S.A.C.	1,120	1,820
Química Suiza Industrial S.A.	1,515	262
Boticas Torres de Limatambo S.A.C.	1	1

(8) Inventarios

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Productos terminados	14	11
Materia prima	6,532	6,301
Productos en proceso	144	164
Suministros diversos	132	120
Materia prima en tránsito	36	134
	6,858	6,730
Menos, estimación para desvalorización de inventarios	(540)	(83)
	6,318	6,647
	=====	=====

El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios fue como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldos iniciales	83	104
Adiciones	540	83
Deducciones	(83)	(104)
	540	83
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente dicho riesgo a la fecha del estado de situación financiera.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Activo y Pasivo Diferido por Impuesto a las Ganancias

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	Saldo al 31.12.2013	Resultado del ejercicio	Saldo al 31.12.2014
Activo diferido:			
Estimación para desvalorización de inventarios	25	(2)	23
Vacaciones por pagar	147	(33)	114
Pasivos financieros no tributarios	-	157	157
	-----	-----	-----
	172	122	294
	-----	-----	-----
Pasivo diferido:			
Diferencia de bases en propiedades, planta y equipo	(903)	308	(595)
Excedente de revaluación	(12,957)	-	(12,093)
Pasivos financieros no tributarios	(14)	14	-
	-----	-----	-----
	(13,874)	322	(12,688)
	-----	-----	-----
Pasivo diferido neto	(13,702)	444	(12,394)
	=====	=====	=====

El gasto por impuesto a las ganancias que se muestra en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias corriente	(968)	(568)
Impuesto a las ganancias diferido	444	404
	-----	-----
	(524)	(164)
	=====	=====

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedades, Planta y Equipo

Comprende lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014:

	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros	Transferencias	
Costo más revaluación:					
Terreno	43,916	-	-	-	43,916
Edificios e instalaciones	20,007	84	(751)	1,682	21,022
Maquinaria y equipo	33,411	953	(695)	1,072	34,741
Muebles y enseres y equipos de cómputo	3,632	176	-	51	3,859
Unidades por recibir y obras en curso	2,988	3,435		(4,238)	2,185
	103,954	4,648	(1,446)	(1,433)	105,723
Arrendamiento financiero:					
Maquinaria y equipo	-	-	-	1,433	1,433
Total costo:	103,954	4,648	(1,446)	-	107,156
Depreciación acumulada:					
Edificios e instalaciones	(16,528)	(490)	-	-	(17,018)
Maquinaria y equipo	(25,058)	(881)	9	(1,005)	(26,935)
Muebles y enseres y equipos de computo	(3,473)	(68)	-	-	(3,541)
	(45,059)	(1,439)	9	(1,005)	(47,494)
Valor neto	58,895				59,662

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013:

	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2013
	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Retiros	Transferencias	
Costo más revaluación:					
Terreno	43,916	-	-	-	43,916
Edificios e instalaciones	19,679	39	-	289	20,007
Maquinaria y equipo	31,845	518	-	1,048	33,411
Muebles y enseres y equipos de computo	3,601	34	(1)	-	3,632
Unidades por recibir y obras en curso	1,801	2,525	(3)	(1,337)	2,988
	100,842	3,116	(4)	-	103,954
	=====	=====	=====	=====	=====
Depreciación acumulada:					
Edificios e instalaciones	(16,077)	(451)	-	-	(16,528)
Maquinaria y equipo	(24,196)	(761)	(95)	(6)	(25,058)
Muebles y enseres y equipos de computo	(3,417)	(56)	-	-	(3,473)
	(43,690)	(1,268)	(95)	(6)	(45,059)
	=====	=====	=====	=====	=====
Valor neto	57,152				58,895
	=====				=====

(a) Por los años 2014 y de 2013 el gasto por depreciación se distribuye de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de servicios (nota 17)	1,044	934
Gasto de administración (nota 18)	393	332
Gasto de ventas	2	2
	-----	-----
Gasto por depreciación	1,439	1,268
	=====	=====

(b) Las principales adiciones del periodo 2014 corresponde principalmente a la adquisición de Envasadora de Cremas para la fabricación de semisólidos en tubos de aluminio, la Maquina envasadora y Cerradora de Frascos BAUCH, el Sistema de Generación de Agua Purificada, Maquina Sacheteadora Mespac y se Amplió la Capacidad de la sub Estación Eléctrica.

(c) La Compañía mantiene pólizas de seguros de sus principales activos de acuerdo con la política establecido por la Gerencia y en su opinión, la cobertura establecida es suficiente para cubrir el riesgo por siniestro.

(d) Al 31 de diciembre de 2014, la maquinaria y equipo tiene valores residuales reconocidos por S/. 942,902.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) No se han identificado componentes separables, esto basado en informes técnicos de tasadores independientes, para todos los activos actualmente en uso.

(11) Activos Intangibles

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Saldos al 31.12.2014
Costo:			
Software	574	17	591
Fórmulas y patentes (a)	169	2,621	2,789
	-----	-----	-----
	743	2,638	3,380
	=====	=====	=====
Amortización acumulada:			
Software:	(550)	(15)	(565)
	-----	-----	-----
	(550)	(15)	(565)
	=====	=====	=====
Valor neto	193	2,622	2,815
	=====	=====	=====

(a) Las formulas y patentes corresponden al proyecto de inversión para la obtención de nuevos registros para medicamentos nuevos. Estos tienen un periodo de vigencia (licencia) de 5 años. Al 31 de diciembre de 2014, el monto de la inversión asciende a S/. 2,789,000.

(12) Préstamos Bancarios

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene préstamos para capital de trabajo en el Banco Santander y el BBVA Continental por S/. 2,773,000 y por S/. 3,543,228, respectivamente. Dichos préstamos devengan una tasa de interés anual de 6.00% y 5.47%.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros	2,967	3,546
Partes relacionadas (nota 7)	293	393
	-----	-----
	3,260	3,939
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales, corresponden principalmente a la compra de activos fijos y a la compra de materia y suministros para la prestación de servicios de maquila.

Las cuentas por pagar comerciales a terceros y a partes relacionadas están representadas principalmente por proveedores locales por S/. 1,632,000 y proveedores del exterior por S/. 1,628,000 (al 31 de diciembre de 2013, el monto por proveedores locales fue por S/. 1,742,000 y por proveedores del exterior fue por S/. 2,198,000).

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Tributos por pagar	531	179
Remuneraciones y participaciones por pagar	878	748
Compensación por tiempo de servicios	101	89
Facturas por recibir seguros	-	6
Diversas	1,053	718
	-----	-----
	2,563	1,740
	=====	=====

(15) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía está representado por 5,115,548 acciones comunes de valor nominal S/. 1 cada una.

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
Química Suiza S.A.	1	99.99
Quicorp S.A.	1	0.01
	-----	-----
	2	100.00
	=====	=====

Mediante Junta General de Accionistas del 18 de febrero de 2011 se aprobó la transferencia de una (1) acción de un valor nominal de S/. 1.00 cada una a Quicorp S.A.

(b) Excedente de Revaluación

Corresponde al mayor valor registrado en el terreno de la Compañía del año 2012 en base a tasaciones independientes por un valor de S/.43,189,000 neto del impuesto a las ganancias diferido por S/. 12,093,000 al 31 de diciembre de 2014 (S/. 43,189,000 neto del impuesto a las ganancias diferido por S/. 12,957,000 al 31 de diciembre de 2013).

En el año 2014 se registró en el excedente de revaluación de S/. 864,000 como resultado de la reducción progresiva de la tasa del impuesto a las ganancias (nota 22).

(c) 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.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha asignado reserva legal por S/. 94,000 y miles y S/.242,000, respectivamente.

(d) Resultados Acumulados

De acuerdo con la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la 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, neta del impuesto retenido, ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros (nota 22 (a)).

(16) Ingresos por Servicios

Este rubro comprende ingresos por los servicios de maquila que presta a sus partes relacionadas y a terceros. Asimismo, incluye ingresos por el servicio estabilidades, que consiste en definir las condiciones de mantenimiento y fecha de vencimiento de los productos producidos para que se encuentren aptos para el consumo humano.

(17) Costo de Servicio

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Consumo de materia prima y suministros	12,187	10,495
Cargas de personal	6,721	6,980
Servicios prestados por terceros	1,487	1,947
Depreciación (nota 10)	1,044	934
Estimaciones para desvalorización de inventarios (a)	469	83
Cargas diversas de gestión	218	1,013
Amortización	2	4
	-----	-----
	22,128	21,456
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 la estimación por valoración de inventario comprende principalmente la provisión del Producto COMBIZYM COMPOSITIUM que tendrán que destruirse por resultados fuera de especificaciones por un valor de S/.460,000.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	1,809	1,879
Servicios prestados por terceros	3,035	2,538
Tributos	6	4
Cargas diversas de gestión	474	301
Depreciación (nota 10)	393	332
Amortización	12	7
	-----	-----
	5,729	5,061
	=====	=====

(19) Ingresos Diversos

Comprende principalmente ingresos por alquiler de oficinas en el periodo 2014 por S/. 401,000 (de S/. 354,000 en el año 2013). Asimismo incluye ingresos por servicios prestados a empresas relacionadas por S/. 134,000 (de S/. 201,000 en el año 2013).

(20) Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Intereses por préstamos y sobregiros	474	442
Intereses por arrendamiento financiero	126	16
Gastos bancarios	21	-
Reversión de valor descontado	-	534
	-----	-----
	621	992
	=====	=====

(21) Aspectos Tributarios

- (a) Los años 2010 a 2014 inclusive de la Compañía, se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas en Perú se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 31 de diciembre de 2014, se publicó la Ley No. 30296 – Ley que promueve la Reactivación de la Economía, la cual ha establecido una reducción progresiva de las tasas del Impuesto a las Ganancias. De esta manera, esta ley ha establecido las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y 26% para el 2019 en adelante. La reducción antes señalada, se compensará con el incremento de las tasas aplicables a los dividendos, cuya tasa de imposición hasta el 31 de diciembre de 2014 era de 4.1%. Las nuevas tasas son 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo la distribución de dividendos que se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú, supuesto en el que se mantiene la inafectación.

De acuerdo a lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando el periodo de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a las ganancias descritas previamente. Lo señalado ha generado una reducción del pasivo diferido neto del impuesto a las ganancias por S/. 927,000, monto que fue debitado a los resultados y patrimonio del año 2014 en S/. 63,000 y de S/. 864,000, respectivamente.

La Compañía al calcular se materia imponible al 31 de diciembre de 2014 ha determinado un impuesto a las ganancias por S/. 967,000.

- (b) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas relacionadas. Así mismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (c) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. (nota 22(a))

CIFARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (d) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de los activos netos según estado de situación financiera al 31 de diciembre del período anterior. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el año 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos que exceda de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a las Ganancias y, posteriormente, contra el pago de regularización del Impuesto a las Ganancias del mismo período; en caso de no poder aplicarse, este impuesto deberá solicitarse su devolución.
- (e) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria es como sigue:

	2014		2013	
	En miles S/.	%	En miles S/.	%
Utilidad antes impuesto a las ganancias	2,358	100.00	1,100	100.00
	=====	=====	=====	=====
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	707	30.00	330	30.00
Efecto tributario de diferencias permanentes	(183)	(7.76)	(166)	(15.00)
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a las ganancias	524	22.24	164	15.00
	=====	=====	=====	=====

- (f) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a las Ganancias.
- (22) Compromisos y Contingencias
Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no mantiene compromisos ni reclamos civiles, laborales y tributarios.
- (23) Hechos Posteriores
En opinión de la Gerencia, con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.