





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



---

DISTRIMED S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---

**DISTRIMED S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 33

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**Distrimed S.A.C.**

10 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Distrimed S.A.C.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 26.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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 concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

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

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



10 de junio de 2015  
Distrimed S.A.C.

Opinión

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

*GABRIEL ARRIAGA Y ASOCIADOS*

Refrendado por

*Patricia Mejía M.*

-----(socia)

Patricia Mejía M.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-23990

DISTRIMED S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero	
	2014	2013	2013	2013
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
6	642,186	913,402	32,703	71,604
7	34,688,180	33,411,905	21,849,864	16,989,804
8	1,839,104	2,007,337	1,048,999	2,107,881
9	8,033,033	6,770,377	3,830,511	21,178,088
	45,710	22,802	17,807	
	<u>43,267,115</u>	<u>43,325,728</u>	<u>26,879,984</u>	<u>50,258</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
8	486,232	488,030	385,093	1,071,107
	76,097	152,892	185,145	314,052
10	-	1,841,604	4,073,604	44,857
11	124,011	-	-	2,080,272
	<u>686,340</u>	<u>2,563,325</u>	<u>4,643,842</u>	<u>23,250,361</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>				
	<u>43,952,455</u>	<u>45,889,053</u>	<u>31,523,826</u>	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
12	30,117	80,235		71,604
13	33,294,573	34,103,500		16,989,804
14	626,446	2,098,528		2,107,881
	<u>33,951,136</u>	<u>36,277,270</u>		<u>21,178,088</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
12	40,738	49,641		50,258
14	479,055	316,047		1,071,107
11	-	52,985		314,052
	<u>51,837</u>	<u>48,271</u>		<u>44,857</u>
	<u>571,828</u>	<u>466,934</u>		<u>2,080,272</u>
	<u>34,522,784</u>	<u>36,744,184</u>		<u>23,250,361</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
	997	937		997
	199	199		159
	<u>8,428,495</u>	<u>8,833,886</u>		<u>8,364,269</u>
	<u>9,428,591</u>	<u>9,974,894</u>		<u>8,365,485</u>
	<u>43,952,455</u>	<u>45,879,053</u>		<u>31,523,826</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

DISTRIMED S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
Ingresos por ventas		101,011,886	100,887,914
Costos de ventas	17	<u>(87,614,998)</u>	<u>(86,594,063)</u>
Utilidad bruta		13,396,888	14,293,851
Gastos de venta	18	(10,559,579)	(10,637,740)
Gastos de administración	18	(1,848,481)	(1,828,991)
Otros ingresos	21	592,778	159,093
Otros gastos		-	<u>(166,367)</u>
Utilidad de operación		1,581,606	1,819,846
Ingresos financieros		26,907	49,484
Gastos financieros	22	(705,230)	(393,333)
Diferencia de cambio, neta	3.1 a	<u>(150,519)</u>	<u>(382,049)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		752,764	1,093,948
Impuesto a la renta	16	<u>(257,967)</u>	<u>(524,513)</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u>494,797</u>	<u>569,435</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.



DISTRIMED S.A.C.

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

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital S/.</u>	<u>Reserva legal S/.</u>	<u>Resultados acumulados S/.</u>	<u>Total S/.</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	997	997	199	8,354,268	8,355,465
Utilidad del año	-	-	-	559,435	559,435
Otros	-	-	-	(6)	(6)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>997</u>	<u>997</u>	<u>199</u>	<u>8,933,698</u>	<u>8,934,894</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	997	997	199	8,933,698	8,934,894
Utilidad del año	-	-	-	494,797	494,797
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>997</u>	<u>997</u>	<u>199</u>	<u>9,428,495</u>	<u>9,429,691</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

DISTRIMED S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobranzas a clientes	117,381,807	104,494,905
Pagos a proveedores	(112,299,145)	(97,735,837)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(3,009,486)	(2,451,057)
Pago de impuestos a la renta	(705,868)	(1,541,202)
Otros pagos	(1,522,170)	(1,771,891)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación:	<u>(174,862)</u>	<u>994,918</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo y efectivo neto aplicado a las actividades de inversión:	<u>(2,930)</u>	<u>(41,867)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Amortización de obligaciones por arrendamientos financieros	(85,217)	(65,935)
Pago de intereses	(8,205)	(6,417)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(93,422)</u>	<u>(72,352)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(271,214)	880,699
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>913,402</u>	<u>32,703</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>642,188</u></u>	<u><u>913,402</u></u>
<b>TRANSACCION QUE NO REPRESENTA FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
Arrendamiento financiero	26,193	73,946

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

## **DISTRIMED S.A.C.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013, Y AL 1 DE ENERO DE 2013**

#### **1 INFORMACIÓN GENERAL**

##### **a) Constitución y operaciones -**

**Distrimed S.A.C.** (en adelante la Compañía), se constituyó en Perú el 10 de setiembre de 2004, e inició operaciones comerciales en diciembre de 2004. La Compañía es una subsidiaria de Duzol! International S.A. (domiciliada en Uruguay), quien posee 70% de las acciones de su capital social.

La Compañía se dedica a la adquisición, almacenamiento, distribución, representación y comercialización al por mayor y menor de productos farmacéuticos medicinales y cosméticos.

El almacenamiento de los productos de la Compañía es realizado por un tercero, el que se encarga de la locación del servicio de almacenamiento de los productos, la preparación de pedidos para la venta y el reparto de acuerdo con el contrato establecido.

El domicilio legal de la Compañía, donde desarrolla su actividad comercial, es Av. Jorge Chávez No.154, oficina 402, Distrito de Miraflores, Lima - Perú.

##### **b) Derecho por contrato de cartera de cliente -**

Con fecha 22 de noviembre de 2004, la Compañía suscribió un contrato con Laboratorios Bagó del Perú S.A. (en adelante Bagó), por el cual, a partir del 1 de diciembre de 2004, la Compañía realiza la venta y distribución en forma exclusiva de los productos que comercializa Bagó en el país en un plazo de diez años.

El contrato está relacionado sustancialmente con la venta de la cartera de clientes que mantenía Bagó para el negocio de venta y distribución de productos medicinales; esta cartera estuvo valorizada en función de la estimación de los flujos de caja netos descontados a una tasa de descuento equivalente a la tasa de rendimiento esperada de este negocio. Al respecto, las partes valorizaron el derecho en US\$6,500,000, los que han sido pagados en diez cuotas anuales según cronograma establecido hasta el 31 de octubre de 2014. El contrato culminó con la última cuota pagada en la fecha señalada.

Adicionalmente, con fecha 1 de diciembre de 2004, se firmó un contrato de distribución entre la Compañía y Bagó por el derecho exclusivo de distribuir y vender, por su cuenta, costo y riesgo los productos de Bagó. El plazo de duración de este contrato es de quince (15) años, contados desde el 1 de diciembre de 2004.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados y emitidos con autorización de la Gerencia y serán sometidos a consideración de la Junta General obligatoria Anual de Accionistas para su aprobación definitiva y, en opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 serán aprobados sin modificaciones.

## 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS 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 periodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

### 2.1 Bases de preparación y presentación de los estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros presentados de acuerdo con NIIF por la Compañía.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú). Las principales diferencias entre los PCGA en Perú y las NIIF, incluyendo las conciliaciones del patrimonio, de los resultados integrales y situación financiera se describen en la Nota 25.

Excepto por ciertas excepciones permitidas para la transición, descritas en la Nota 25, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013 y a través de todos los periodos que se presentan, como si estas políticas contables hubieran estado vigentes siempre. En la nota 25 se expone las excepciones opcionales y obligatorias a la aplicación retroactiva de la NIIF, aplicables a la Compañía.

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

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

### 2.2 Normas, modificaciones a normas e interpretaciones -

#### a) Normas, modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía en el 2014 -

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros de 2014. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- Modificación a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" Esta enmienda aclara que el derecho de la compensación no debe estar supeditado a un evento futuro. También debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal de los negocios, así como en caso de impago, insolvencia o quiebra. La enmienda también considera los mecanismos de solución. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- CINIIF 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo. La Compañía no está sometido actualmente a gravámenes significativos por lo que el impacto en la Compañía no es significativo.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son aplicables en el periodo que comenzó el 1 de enero 2014 no son relevantes para la Compañía.

- b) Normas, modificaciones a normas e interpretaciones cuya vigencia se da a partir del 1 de enero de 2015 que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía en el 2014.

La Compañía no ha aplicado de forma anticipada alguna NIIF cuya entrada en vigencia se dé en fecha posterior al 31 de diciembre de 2014. Estas nuevas normas no son de aplicación a las actividades de la Compañía con excepción de las siguientes cuya descripción e impacto esperado se describe a continuación:

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014, la que sustituye a la guía de la NIC 39, que se refiere a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición de activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y el valor razonable a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requieren inversiones en instrumentos de renta variable a medir a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI (no reciclable). Se plasma un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizadas en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios de clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en otro resultado integral, para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 refleja los requisitos para la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura. Requiere una relación económica entre el instrumento y elemento de cobertura cubierta, como la "relación de cobertura" para ser el mismo que la gerencia utiliza realmente para fines de gestión de riesgos. La documentación sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente indica la NIC 39. La norma es aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, es permitida la adopción anticipada. La Compañía aún está por evaluar el impacto completo de la NIIF 9.
- NIIF 15, "Los ingresos procedentes de contratos con clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece las políticas de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de efectivo derivadas de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y NIC 11 "Contratos de construcción" y las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 enero 2017 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15, cuya aplicación se espera no tenga un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos; la Compañía aún está por evaluar el impacto completo de la NIIF 15.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones (CINIIF) que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **2.3 Traducción en moneda extranjera -**

- a) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

## b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, vigentes a la fecha de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden.

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

### 2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en entidades financieras altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos.

### 2.5 Activos financieros -

#### 2.5.1 Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos financieros - reconocimiento y medición". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013 la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

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

Se incluyen en el activo corriente bajo la denominación de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses después de la fecha de presentación del estado de situación financiera. Estas últimas se clasifican como activos no corrientes.

#### 2.5.2 Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente cuando el efecto del costo de dinero en el tiempo es importante, a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectivo menos la provisión de deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. La política de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describe en la Nota 2.7.

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos contractuales a recibir efectivo del activo han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

### 2.6 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y se tenga la intención de liquidar sobre bases netas o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal no debe estar supeditado a los acontecimientos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal de los negocios y en el caso de incumplimiento en el pago, insolvencia o quiebra de la empresa o de la contraparte.

## **2.7 Deterioro de activos financieros reconocidos bajo el método del costo amortizado -**

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

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

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.8 Existencias -**

Las existencias se valúan al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones. El costo de las existencias excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.

## **2.9 Mobiliario y equipos -**

Estos activos se registran a su costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

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 generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros del activo reemplazado es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que éstos se incurren.

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



La depreciación del mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

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

Las partidas de mobiliario y equipos, así como su depreciación acumulada, se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta.

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

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro se miden como el monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor razonable y su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

#### **2.11 Arrendamientos -**

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

Los arrendamientos de activos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se activan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago para cada periodo. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga a los resultados en el periodo del arrendamiento.

#### **2.12 Pasivos financieros -**

##### **2.12.1 Clasificación -**

Los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros y se incluyen en los rubros de obligaciones financieras (obligaciones por arrendamiento financiero), cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.



## **2.12.2 Reconocimiento y medición -**

### **Obligaciones financieras por arrendamiento financiero -**

Se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera como un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento. Al calcular el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, se tomará como factor de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarla; de lo contrario se usará la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe reconocido como activo.

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

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones que se originan principalmente por la adquisición de bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se reconocen inicialmente a su valor razonable. Las cuentas por pagar comerciales cuentan con un periodo de pago menor a 100 días. No existen montos significativos de compras que se aparten de condiciones de crédito habituales, razón por la que no se ha identificado algún componente financiero en las compras de bienes y servicios.

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año, menos de un año, o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor, de lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

## **2.13 Pasivo por desmantelamiento -**

La Compañía reconoce una provisión para el desmantelamiento de las instalaciones que construye o implementa en inmuebles arrendados cuando existe una obligación contractual de dejar los inmuebles en las mismas condiciones como se recibieron a la fecha de inicio del arrendamiento.

A efectos de determinar dicha provisión es necesario realizar estimados y supuestos, debido a que existen diversos factores que pueden afectar el monto de esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de desmantelamiento, incrementos en los costos en comparación con las tasas de inflación y cambios en las tasas de descuento. Tales estimados y/o supuestos pueden resultar en gastos reales en el futuro que difieren de los montos reconocidos al momento de calcular la obligación.

## **2.14 Beneficios a los empleados -**

### **Participación de los trabajadores en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, que se calcula aplicando la tasa de 8% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

### **Gratificaciones -**

La Compañía reconoce, sobre la base del devengado, el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo calculado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto anual por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones que se pagan en julio y diciembre.

#### Compensación por tiempo de servicios -

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

#### Vacaciones -

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

Los beneficios a los empleados se registran con cargo al gasto de ventas y gasto de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

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

El impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en los resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente como otros resultados integrales o en el patrimonio.

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

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

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

El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido.

#### 2.16 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de que la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje la actual evaluación del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para dicha obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como gasto por intereses en el estado de resultados integrales.

#### **2.17 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 de que la posibilidad de la utilización 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 a la Compañía.

#### **2.18 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se determinan usando el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

#### **2.19 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, derivada de las actividades ordinarias de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y cuando ha entregado sus productos medicinales al cliente, este ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

#### **2.20 Reconocimientos de costos y gastos -**

El costo de venta se reconoce en el estado de resultados integrales, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por venta de bienes.

Otros gastos se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen, y de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos.

### **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

La administración de riesgos financieros es llevada a cabo por la Gerencia de la Compañía. La Gerencia gestiona la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de los excedentes de liquidez.

#### **3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por su Matriz Duzoll International S.A. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros tomando en consideración fluctuaciones adversas en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés, etc.

a) Riesgos de mercado -

Los riesgos más relevantes de mercado para las actividades de la Compañía se refieren al riesgo de tipo de cambio y al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo, los que se explican seguidamente:

i) Riesgos de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera que surge de su exposición al dólar estadounidense.

Las principales transacciones de la Compañía que se realizan en moneda extranjera están vinculadas con las otras cuentas por pagar a Laboratorios Bagó del Perú S.A. (Nota 1-b), otras cuentas por pagar relacionadas con el plan auto y plan computador (Nota 14) y las obligaciones por arrendamiento financiero (Nota 12). La Compañía asume el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio y no contrata instrumentos financieros derivados.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos:			
Efectivo y equivalente de efectivo	13,413	19,601	10,736
Otras cuentas por cobrar	<u>8,204</u>	<u>7,632</u>	<u>7,099</u>
	<u>21,617</u>	<u>27,233</u>	<u>17,835</u>
Pasivos:			
Obligaciones financieras	( 23,705)	( 46,451)	( 47,769)
Cuentas por pagar comerciales	( 282)	( 2,234)	( 4,447)
Otras cuentas por pagar	<u>(160,273)</u>	<u>(684,934)</u>	<u>(1,282,574)</u>
	<u>(184,260)</u>	<u>(713,619)</u>	<u>(1,334,790)</u>
Pasivo neto expuesto al riesgo cambiario	<u>(162,643)</u>	<u>(686,386)</u>	<u>(1,316,955)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, los cuales están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de venta y compra publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, los cuales fueron S/. 2.981 y S/. 2.989 (S/. 2.794, y S/. 2.796 al 31 de diciembre de 2013 y S/. 2.549 y S/. 2.551 al 1 de enero de 2013) por US\$1.00, para saldos de pasivos y activos en dólares estadounidenses, respectivamente.

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Ganancia por diferencia de cambio	84,010	559,525
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(234,529)</u>	<u>(941,574)</u>
	<u>(150,519)</u>	<u>(382,049)</u>

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados antes de impuestos de los años 2014 y 2013 si el dólar estadounidense hubiera tenido una devaluación/revaluación de 5% (variación que es considerada razonable) respecto del nuevo sol, asumiendo a las demás variables constantes. La variación en la utilidad antes de impuestos generados principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio de las obligaciones por arrendamiento financiero y otras cuentas por pagar. El efecto indicado se presenta en el siguiente resumen:

<u>Años</u>	<u>Revaluación/devaluación en tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad antes del impuesto a la renta</u>	<u>S/.</u>
2014	+ 5%	(	24,316)
	- 5%		24,316
2013	+ 5%	(	95,955)
	- 5%		95,955

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus otros pasivos financieros a largo plazo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos (ver valor razonable en Nota 12). La política de la Compañía es mantener sus obligaciones financieras en instrumentos que devengan tasas fijas.

Los ingresos y flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Gerencia considera que no es relevante presentar el análisis de sensibilidad considerando que las tasas de interés de su financiamiento son fijas, siendo estas tasas de interés similares a las del mercado y su nivel de endeudamiento no es significativo.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge de la incapacidad de los deudores para efectuar el pago de sus obligaciones con la Compañía al vencimiento de las mismas; además, este riesgo surge por el incumplimiento de las contrapartes en las transacciones de efectivo, las cuales están restringidas al monto de los saldos, de los depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales, netos de provisiones, a la fecha del estado de situación financiera. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se aceptan a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo 'A'. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia General evalúa la calidad crediticia de sus clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito de acuerdo con los límites fijados por la Gerencia General sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

El riesgo de crédito es controlado considerando que la Compañía ha establecido políticas para vender sus medicamentos a clientes con un historial crediticio y condiciones financieras adecuadas para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía. No se cuenta con garantías específicas que respalden las cuentas por cobrar.

c) Riesgo de liquidez -

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo suficiente para mantener un porcentaje razonable de sus obligaciones proyectadas. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Gerencia General de la Compañía supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales.

El cuadro a continuación muestra la distribución de los pasivos financieros de la Compañía por vencimiento, considerando el periodo restante hasta su vencimiento contando desde la fecha del estado de situación financiera. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo no descontados, que se pagarán para cancelar las obligaciones.

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u> <u>S/.</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>S/.</u>	<u>Entre 2 y 4</u> <u>años</u> <u>S/.</u>	<u>Total</u> <u>S/.</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Arrendamientos financieros (*)	35,550	33,020	11,057	79,627
Cuentas por pagar comerciales (**)	33,290,495	-	-	33,290,495
Otras cuentas por pagar	626,446	-	530,892	1,157,338
	<u>33,952,491</u>	<u>33,020</u>	<u>541,949</u>	<u>34,527,460</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Arrendamientos financieros (*)	88,162	28,423	26,047	142,632
Cuentas por pagar comerciales (**)	34,100,561	-	-	34,100,561
Otras cuentas por pagar	2,093,528	-	364,268	2,457,796
	<u>36,282,251</u>	<u>28,423</u>	<u>390,315</u>	<u>36,700,989</u>
<b>Al 1 de diciembre de 2013</b>				
Arrendamientos financieros (*)	69,879	60,731	-	130,610
Cuentas por pagar comerciales (**)	18,996,603	-	-	18,996,603
Otras cuentas por pagar	2,107,881	1,407,895	308,069	3,823,845
	<u>19,066,483</u>	<u>1,468,626</u>	<u>308,069</u>	<u>22,951,058</u>

(\*) Incluye intereses por devengar.

(\*\*) No incluye anticipos.

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha para generar retornos y beneficios a sus accionistas y otros grupos de interés y mantener una adecuada estructura de capital para el normal desarrollo de su objeto social.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de endeudamiento. Este índice se calcula dividiendo la deuda neta entre el total capital. La deuda neta corresponde al total pasivo que se muestra en el estado de situación financiera (no incluye el impuesto a la renta diferido) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El total capital corresponde al patrimonio que se muestra en el estado de situación financiera, más la deuda neta.

Los índices de endeudamiento, fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Total pasivo (no incluye impuesto a la renta diferido)	34,522,764	36,691,179	22,944,309
Menos:			
Efectivo y equivalente de efectivo	( 642,188)	( 913,402)	( 32,703)
Deuda neta (a)	33,880,576	35,777,777	22,911,606
Patrimonio	9,423,691	8,934,894	8,365,465
Total capital (b)	<u>43,310,267</u>	<u>44,712,671</u>	<u>31,277,071</u>
Índice de endeudamiento (a/b)	<u>0.782</u>	<u>0.800</u>	<u>0.733</u>

### **3.3 Estimación de valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar de corto plazo, es similar a sus valores razonables.

El valor razonable de las obligaciones por arrendamiento financiero revelado en la (Nota 12) ha sido estimado descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible a la Compañía para instrumentos financieros similares. La Compañía estima que las tasas de interés utilizadas para el descuento de estos derechos y obligaciones se aproximan a las tasas de interés del mercado.

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

Los estimados usados 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.

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

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

#### **a) Tasa de descuento -**

La valorización de los descuentos realizados a la cuenta relacionada con el contrato por cartera de clientes fue realizada en función de la estimación de los flujos de caja netos descontados a una tasa de descuento equivalente al costo de capital que generaría dicho contrato.

#### **b) Impuestos -**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

### **4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -**

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros es al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013 no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar las políticas contables.

## **5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **5.1 Instrumentos financieros por categoría -**

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:



	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Activos según estado de situación financiera -			
Préstamos y cuentas por cobrar -			
Efectivo y equivalente de efectivo	642,188	913,402	32,703
Cuentas por cobrar comerciales	34,686,180	33,411,905	21,949,964
Otras cuentas por cobrar (*)	1,043,226	790,727	598,327
	<u>36,371,594</u>	<u>35,116,034</u>	<u>22,580,994</u>
Pasivos según estado de situación financiera -			
Otros pasivos-			
Obligaciones financieras	70,853	129,877	121,860
Cuentas por pagar comerciales (*)	33,290,495	34,100,561	18,996,603
Otras cuentas por pagar (*)	935,112	2,409,575	3,778,988
	<u>34,296,460</u>	<u>36,640,013</u>	<u>22,897,451</u>

(\*) No incluye anticipos y créditos por impuestos.

## 5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)			
(A+)	<u>641,188</u>	<u>913,007</u>	<u>32,322</u>

(\*) La diferencia con el saldo de la Nota 6 corresponde al saldo de fondos fijos.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la totalidad de la cartera de la Compañía se ubica en la segunda categoría. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.



## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
	S/.	S/.	S/.
Fondo fijo	1,000	395	381
Cuentas corrientes	<u>641,188</u>	<u>913,007</u>	<u>32,322</u>
	<u>642,188</u>	<u>913,402</u>	<u>32,703</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses por S/.601,204 y US\$13,413, equivalente a S/.39,984 (S/.858,242 y US\$19,601 equivalente a S/.54,765 respectivamente al 31 de diciembre de 2013, S/.4,956 y US\$10,736 equivalente a S/.27,366 respectivamente al 1 de enero de 2013).

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
	S/.	S/.	S/.
Facturas por cobrar	11,478,213	12,102,088	3,324,789
Letras por cobrar	<u>23,288,724</u>	<u>21,794,432</u>	<u>19,168,781</u>
	34,766,937	33,896,520	22,493,570
Menos: Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	( <u>80,757</u> )	( <u>484,615</u> )	( <u>543,606</u> )
	<u>34,686,180</u>	<u>33,411,905</u>	<u>21,949,964</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas totalmente en moneda nacional (nuevos soles) y se refieren a la venta de medicamentos para el consumo humano efectuadas en el mercado farmacéutico.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de	
	2014		2013		2013	
	Deterio- radas	No deterio- radas	Deterio- radas	No deterio- radas	Deterio- radas	No deterio- radas
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Vigentes	-	31,885,877	-	27,422,276	-	20,788,270
Vencidas:						
Hasta 90 días	67,102	2,528,694	-	5,233,940	162,692	879,285
Entre 91 y 180 días	9,275	11,718	-	376,556	1,478	42,640
Mayor a 181 días	<u>4,360</u>	<u>259,891</u>	<u>484,615</u>	<u>379,133</u>	<u>379,436</u>	<u>239,769</u>
	<u>80,757</u>	<u>34,686,180</u>	<u>484,615</u>	<u>33,411,905</u>	<u>643,606</u>	<u>21,949,964</u>

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial	484,615	543,606
Adiciones (Nota 18)	80,757	-
Recuperos	( 484,615)	( 45,841)
Castigos	-	( 13,150)
Saldo final	<u>80,757</u>	<u>484,615</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

## 8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	1,045,626	663,535	16,885
Plan auto - Plan computador	485,232	459,039	385,093
Reclamos a terceros	433,827	124,595	32,635
Impuesto temporal a los activos netos	230,752	339,724	339,724
Entregas a rendir al personal	27,587	110,347	92,033
Anticipos a proveedores	4,732	270,562	341,248
IGV por aplicar	-	401,738	137,908
Diversos	<u>96,580</u>	<u>96,746</u>	<u>88,566</u>
	2,324,336	2,466,276	1,434,092
Parte no corriente:			
Plan auto y Plan computador	( 485,232)	( 459,039)	( 385,093)
Parte corriente	<u>1,839,104</u>	<u>2,007,237</u>	<u>1,048,999</u>

El saldo por cobrar que corresponde al Plan auto y Plan computador, está relacionado al contrato establecido por la Compañía con sus empleados, para el apoyo financiero que esta les ofrece para la adquisición de autos y equipos de cómputo, que son cancelados por los empleados de acuerdo a los plazos establecidos (Nota 14).

## 9 EXISTENCIAS

Este rubro comprende al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013 el costo de los medicamentos adquiridos a Laboratorios Bagó del Perú S.A., por S/6,053,933, S/6,770,377 y S/3,930,511, respectivamente. Las existencias se encuentran custodiadas en almacenes de terceros y no tienen garantías específicas.

## 10 INTANGIBLE

El rubro de intangibles corresponde al registro del derecho de cartera de clientes relacionado con el negocio de distribución según contrato entre la Compañía y Laboratorios Bagó del Perú S.A. (Nota 1-b), dicho derecho se terminó de amortizar en el mes de octubre de 2014.

La amortización de este deracho en el período 2014 y de 2013 fue de S/.1,941,604 y S/.2,132,000, respectivamente, se reconoció en el estado de resultados en el rubro de Gastos de venta.

## 11 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
<b>Activo diferido</b>			
Impuesto a la renta diferido activo:			
Reversión esperada en los próximos 12 meses	76,032	177,405	35,895
Reversión esperada después de 12 meses	47,979	58,603	161,435
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>124,011</b>	<b>236,008</b>	<b>197,330</b>
<b>Pasivo diferido</b>			
Impuesto a la renta diferido pasivo:			
Reversión esperada en los próximos 12 meses	-	( 272,754)	( 159,635)
Reversión esperada después de 12 meses	-	( 16,239)	( 351,747)
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>-</b>	<b>( 288,993)</b>	<b>( 511,382)</b>
<b>Impuesto a la renta diferido activo (pasivo)</b>	<b>124,011</b>	<b>( 52,985)</b>	<b>( 314,052)</b>

El movimiento del impuesto a la renta diferido durante 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Al 1 de enero de 2013	( 52,985)	( 314,052)
Cargo al estado de resultados (Nota 16 a)	176,996	261,067
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b>124,011</b>	<b>( 52,985)</b>

El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido activo y pasivo, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Provisión de vacaciones</u>	<u>Deterioro de cuentas por cobrar</u>	<u>Otros menores</u>	<u>Total</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Activo diferido</b>				
Al 1 de enero de 2013	35,895	140,181	21,254	197,330
(Cargo) abono a resultados	15,081	( 13,752)	37,349	38,678
Al 31 de diciembre de 2013	50,976	126,429	58,603	236,008
(Cargo) abono a resultados	2,444	( 103,817)	( 10,624)	( 111,997)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>53,420</b>	<b>22,612</b>	<b>47,979</b>	<b>124,011</b>
		<u>Contrato cartera de clientes</u>	<u>Otros menores</u>	<u>Total</u>
		S/.	S/.	S/.
<b>Pasivo diferido</b>				
Al 1 de enero de 2013		( 478,904)	( 32,478)	( 511,382)
(Cargo) abono a resultados		206,150	16,239	222,389
Al 31 de diciembre de 2013		( 272,754)	( 16,239)	( 288,993)
Abono a resultados		272,754	16,239	288,993
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 12 OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Parte corriente	40,736	49,641	50,256
Parte no corriente	30,117	80,236	71,604
Total	<u>70,853</u>	<u>129,877</u>	<u>121,860</u>

Los activos adquiridos mediante esta modalidad son equipos de transporte y equipos de cómputo.

Estos activos han sido adquiridos para los contratos del plan auto y plan computador.

El vencimiento de tales contratos es hasta el 2018. Las tasas aplicadas a dichos contratos oscilan entre el 7.34% y 9.91% anual. Los contratos de arrendamientos vigentes son en dólares estadounidenses.

Los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Pagos mínimos del arrendamiento -			
- Menor a 1 año	35,550	88,162	69,879
- Entre 1 y 2 años	33,020	28,423	60,731
- Entre 2 a más	11,057	26,047	-
	<u>79,627</u>	<u>142,632</u>	<u>130,610</u>
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	( 8,774)	( 12,755)	( 8,750)
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>70,853</u>	<u>129,877</u>	<u>121,860</u>

El valor presente de las obligaciones de arrendamiento financiero se descompone por plazo de pago como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
- Menor a 1 año	30,117	80,236	71,604
- Entre 1 y 2 años	30,631	24,711	50,256
- Entre 2 a más	10,105	24,930	-
	<u>70,853</u>	<u>129,877</u>	<u>121,860</u>

En relación a la obligación de arrendamiento financiero a largo plazo, el valor en libros y el valor razonable se muestran a continuación:

	Valor en libros			Valor razonable		
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
	2014	2013	enero de 2013	2014	2013	enero de 2013
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Obligaciones por arrendamientos financieros	<u>40,736</u>	<u>49,641</u>	<u>50,256</u>	<u>40,736</u>	<u>49,641</u>	<u>50,256</u>

### 13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende principalmente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013 el saldo por pagar a Laboratorios Bagó del Perú S.A. y a proveedores locales por la adquisición de medicamentos por S/33,294,573, S/34,103,506 y S/18,998,604, respectivamente.

Las cuentas por pagar comerciales son de vencimiento corriente, no generan intereses y no presentan garantías.

### 14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
	S/.	S/.	S/.
Remuneraciones y participaciones	393,644	461,379	433,680
Plan auto	365,710	261,596	224,969
Tributos y contribuciones	232,725	88,963	71,487
Plan computador	113,345	54,451	38,243
Derecho por contrato de cartera de clientes	-	1,543,109	3,008,635
Diversas	<u>77</u>	<u>77</u>	<u>1,774</u>
	<u>1,105,501</u>	<u>2,409,575</u>	<u>3,778,988</u>
Parte no corriente:			
Plan auto	( 365,710)	( 261,596)	( 224,969)
Plan computador	( 113,345)	( 54,451)	( 38,243)
Derecho por contrato de cartera de clientes	-	-	( 1,407,895)
	<u>( 479,055)</u>	<u>( 316,047)</u>	<u>( 1,671,107)</u>
Parte corriente	<u>626,446</u>	<u>2,093,528</u>	<u>2,107,881</u>

Plan autos - Plan computador -

El saldo de este rubro corresponde a los fondos que son generados al descontar mensualmente a los empleados de la Compañía, una alícuota por la transferencia de los vehículos/computadoras entregados para su uso. Este pasivo será cancelado con la transferencia de propiedad de los vehículos/computadoras, de acuerdo con los términos de los contratos suscritos o al rescindir el mismo solicitando la devolución total del fondo. Estos saldos son considerados de vencimiento no corriente y no devengan intereses.

### 15 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 997 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una, respectivamente, autorizadas, emitidas y pagadas.

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

<u>Porcentaje de participación del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta uno	1	70
De uno a más	1	30
	<u>2</u>	<u>100</u>

b) Reserva legal -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía ha alcanzado el nivel requerido para la reserva legal.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. A partir del año 2015 las tasas de impuesto a la renta sobre dividendo se describen en la Nota 15-c.

## 16 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Corriente	434,963	765,580
Diferido	( 176,996)	( 261,067)
	<u>257,967</u>	<u>504,513</u>

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

c) Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta en Perú -

Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes. Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3%, para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 y siguientes. Las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en períodos posteriores.

- d) El impuesto a la renta sobre los resultados antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta	752,764	1,093,948
Impuesto calculado aplicando la tasa teórica	225,829	328,164
Efecto de gastos no deducibles	66,068	196,329
Ajuste por quiebre de tasa	( 33,930)	-
Gasto por impuesto a la renta	<u>257,967</u>	<u>524,513</u>

- e) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser el caso corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2011 al 2014 están sujetos a fiscalización. El año 2010 fue fiscalizado por la Administración Tributaria, no hubo contingencias desfavorables como resultado de este proceso.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional moras e intereses si se producen se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

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

- g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta, es de 0,4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

## 17 COSTO DE VENTAS

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial de existencias (Nota 9)	6,770,377	3,930,511
Compra de existencias	86,898,554	83,433,929
Saldo Final de existencias (Nota 9)	<u>( 6,053,933)</u>	<u>( 6,770,377)</u>
	<u>87,614,998</u>	<u>86,594,063</u>

## 18 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>Gastos de venta</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Gastos del personal (Nota 19)	4,418,870	4,490,043	727,583	878,281	5,146,253	5,469,324
Servicios prestados por terceros (Nota 20)	4,073,087	3,709,340	759,172	784,109	4,872,239	4,493,449
Depreciación	79,525	73,865	-	-	79,525	73,365
Amortización (Nota 10)	1,941,504	2,132,000	-	-	1,941,504	2,132,000
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (Nota 7)	-	-	80,757	-	80,757	-
Gastos por tributos	-	65,058	84,037	5,073	84,037	72,131
Otros gastos de gestión	48,713	166,934	156,932	59,525	203,845	226,462
	<u>10,559,579</u>	<u>10,667,740</u>	<u>1,848,484</u>	<u>1,528,988</u>	<u>12,408,063</u>	<u>12,488,731</u>

## 19 GASTOS DE PERSONAL

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Sueldos	3,185,406	3,505,820
Gratificaciones	660,960	559,453
Contribuciones sociales	430,431	443,309
Compensaciones por tiempo de servicios	334,812	290,491
Vacaciones	298,777	296,991
Participación a los trabajadores	126,076	227,704
Otros	109,791	145,556
	<u>5,146,253</u>	<u>5,469,324</u>

## 20 SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Alquiler de local	1,899,990	1,852,460
Publicidad	1,085,997	1,051,700
Gastos de viaje	770,057	544,332
Servicios de seguridad y asesoría	231,265	163,906
Servicios públicos	185,193	168,054
Mantenimiento	126,794	94,679
Incentivos distribuidores	125,826	135,115
Honorarios por asesorías legales	48,679	79,455
Comisiones de letra - cobranza libre	-	260,461
Otros	398,438	145,267
	<u>4,872,239</u>	<u>4,493,449</u>

## 21 OTROS INGRESOS

En 2014, este rubro comprende principalmente S/.484,615 por recuperó de cobranza dudosa y otros ingresos de gestión por S/.108,163 (S/.45,841 de recuperó de cuentas por cobrar y S/.113,252 relacionado con otros ingresos en 2013).



## 22 GASTOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Descuento por el derecho de contrato de cartera de clientes	693,691	375,015
Intereses por arrendamiento financiero	7,923	14,954
Otros gastos financieros	<u>3,616</u>	<u>3,384</u>
	<u>705,230</u>	<u>393,333</u>

## 23 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no presenta compromisos, contingencias ni garantías.

## 24 CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO (APLICADO A) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		S/.	S/.
Utilidad del año		494,797	569,435
Ajustes a la utilidad que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	80,757	-
Recupero de provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	( 484,615)	( 45,841)
Retiro de mobiliario y equipo		-	955
Depreciación		79,525	73,365
Amortización	10	1,941,604	2,132,000
Impuesto a la renta diferido	11	( 176,996)	( 261,067)
Descuento de cuentas por pagar - Derecho de contrato de cartera de clientes	22	693,691	375,015
Variaciones netas en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		( 870,417)	( 11,416,100)
Otras cuentas por cobrar		168,133	( 958,238)
Existencias		716,444	( 2,839,866)
Gastos pagados por anticipado		( 22,908)	( 4,995)
Cuentas por pagar comerciales		( 808,933)	15,104,902
Otras cuentas por pagar		( 1,985,944)	( 1,734,647)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación		<u>( 174,862)</u>	<u>994,918</u>

## 25 ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas de forma uniforme en la preparación de los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014. La información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía) se ha preparado como si dichas políticas hubieran estado vigentes siempre.

Al preparar el estado de situación financiera de apertura de acuerdo con NIIF, la Compañía ha evaluado las consideraciones de la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" a fin de determinar la necesidad de ajustar los montos reportados previamente en los estados financieros preparados de acuerdo con PCGA en Perú. La NIIF 1 establece que las normas que se usen en el año de adopción se aplicarán de forma retroactiva a todos los períodos presentados; sin embargo, provee ciertas exclusiones obligatorias y excepciones opcionales a dicha aplicación retroactiva.

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados. La información presentada a continuación provee una explicación de los impactos de la transición de PCGA en Perú a NIIF sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía.

## 25.1 Excepciones y exclusiones a la aplicación retroactiva de las NIIF -

A continuación se describen las excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, establecidas por la NIIF 1 y que son aplicables a la Compañía en su proceso de conversión de los estados financieros de PCGA en Perú a NIIF.

Las exclusiones opcionales establecidas por la NIIF 1 no han sido de aplicación a la Compañía.

### Excepciones obligatorias -

La única exclusión obligatoria relevante en el proceso de adopción de las NIIF de la Compañía es la referida a las estimaciones contables. En tal sentido, los estimados contables aplicados al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 son uniformes con los que se consideraron a esas fechas de acuerdo con PCGA en Perú.

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

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

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

### 25.2.1 Conciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013

	PCGA en Perú S/.	Reclasifi- caciones S/.	Ref.	Ajustes NIIF S/.	NIIF S/.
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	32,703	-		-	32,703
Cuentas por cobrar comerciales	22,417,237	-	b)	( 467,273)	21,949,964
Otras cuentas por cobrar	1,057,050	-		( 18,051)	1,048,999
Existencias	3,930,511	-		-	3,930,511
Gastos pagados por adelantado	17,807	-		-	17,807
<b>Total del activo corriente</b>	<b>27,465,308</b>	<b>-</b>		<b>( 485,324)</b>	<b>26,979,984</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Otras cuentas por cobrar	-	385,093	a)	-	385,093
Mobiliario y equipos diversos	277,802	( 385,093)	a) y c)	292,338	185,145
Intangible	4,073,604	-		-	4,073,604
Impuesto a la renta diferido	-	( 119,958)	d)	119,958	-
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>4,351,506</b>	<b>( 119,958)</b>		<b>412,294</b>	<b>4,643,842</b>
<b>Total activo</b>	<b>31,816,814</b>	<b>( 119,958)</b>		<b>( 73,030)</b>	<b>31,623,826</b>

	PCGA en Perú S/.	Reclasifi- caciones S/.	Ref.	Ajustes NIIF S/.	NIIF S/.
<b>Pasivo</b>					
Obligaciones financieras	1,678,377	( 1,606,773)		-	71,604
Cuentas por pagar comerciales	18,998,604	-		-	18,998,604
Otras cuentas por pagar	501,108	1,606,773		-	2,107,881
Total del pasivo corriente	21,178,089	-		-	21,178,089
<b>Pasivo no corriente</b>					
Obligaciones financieras	1,721,363	( 1,671,107)		-	50,256
Otras cuentas por pagar	-	1,671,107	c)	44,857	1,715,964
Impuesto a la renta diferido	434,010	( 119,958)		-	314,052
Total del pasivo no corriente	2,155,373	( 119,958)		44,857	2,080,272
Total Pasivo	23,333,462	( 119,958)		44,857	23,258,361
<b>Patrimonio</b>					
Capita:	997	-		-	997
Reserva legal	199	-		-	199
Resultados acumulados	8,482,166	-		( 117,887)	8,364,279
Total patrimonio	8,483,362	-		( 117,887)	8,365,475
Total pasivo y patrimonio	31,816,814	( 119,958)		( 73,030)	31,623,828

### 25.2.2 Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013

	PCGA en Perú S/.	Reclasifi- caciones S/.	Ref.	Ajustes NIIF S/.	NIIF S/.
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	930,168	-		-	930,168
Cuentas por cobrar comerciales	33,305,696	-	b)	106,209	33,411,905
Otras cuentas por cobrar	2,476,121	-		( 14,824)	2,461,297
Existencias	6,770,377	-		-	6,770,377
Gastos pagados por adelantado	22,802	-		-	22,802
Otros ajustes	-	-	e)	( 469,826)	( 469,826)
Total del activo corriente	43,504,164	-		( 378,441)	43,125,723
<b>Activo no corriente</b>					
Otras cuentas por cobrar	-	459,039	a)	-	459,039
Mobiliario y equipos diversos	410,761	459,039	a) y c)	200,980	1,070,780
Intangible	1,941,604	-		-	1,941,604
Total del activo no corriente	2,352,365	459,039		200,980	2,553,335
Total Activo	45,856,519	459,039		292,365	46,679,058
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Obligaciones financieras	1,623,422	( 1,543,186)		-	80,236
Cuentas por pagar comerciales	34,143,761	-		-	34,143,761
Otras cuentas por pagar	542,762	1,543,186		-	2,085,948
Otros ajustes	-	-	e)	( 32,675)	( 32,675)
Total del pasivo corriente	36,309,945	-		-	36,277,270
<b>Pasivo no corriente</b>					
Obligaciones financieras	365,688	( 316,047)		-	49,641
Otras cuentas por pagar	-	316,047	c)	46,221	364,268
Impuesto a la renta diferido	52,666	-	d)	412	52,985
Total del pasivo no corriente	418,354	316,047		46,642	466,894
Total Pasivo	36,728,199	316,047		15,955	37,444,164
<b>Patrimonio</b>					
Capital	997	-		-	997
Reserva legal	199	-		-	199
Resultados acumulados	9,127,124	-		( 193,426)	8,933,698
Total patrimonio	9,128,320	-		( 193,426)	8,934,894
Total pasivo y patrimonio	45,856,519	459,039		( 177,461)	46,679,058

### 25.2.3 Conciliación del estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

	PCGA en Perú S/.	Ajustes NIIF S/.	Ref. S/.	NIIF S/.
Ventas netas	100,887,914	-		100,887,914
Costo de ventas	( 86,594,063)	-		( 86,594,063)
Utilidad bruta	14,293,851	-		14,293,851
Gastos de ventas	( 11,119,856)	482,126	a), b) y c)	( 10,637,740)
Gastos de administración	( 1,444,955)	-		( 1,828,991)
Otros ingresos	45,841	-		159,093
Otros gastos	-	( 437,151)	e)	( 437,151)
Resultado operativo	1,774,871	44,976		1,819,846
Ingresos financieros	45,257	3,227		49,484
Gastos financieros	( 389,969)	( 3,364)	c)	( 393,333)
Diferencia en cambio, neta	( 382,049)	-		( 382,049)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1,049,110	44,838		1,093,948
Impuesto a la renta	( 404,136)	( 120,377)	d)	( 524,513)
Resultado del año	644,974	( 75,539)		569,435

### 25.2.4 Conciliación del patrimonio al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013

	Al 31 de diciembre de 2013 S/.	Al 1 de enero de 2013 S/.	Ref.
Patrimonio bajo PCGA en Perú	9,128,320	8,483,352	
Ajustes:			
Extorno depreciación Plan auto/computador	242,746	162,015	a)
Partidas de activos reconocidas como gasto	54,130	108,259	a)
Partidas de gastos reconocidas como activo	( 119,186)	( 5,109)	a)
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	106,209	( 467,273)	b)
Costo por retiro/desmantelamiento de locales arrendados	( 24,931)	( 17,586)	c)
Depósitos en garantía	( 14,824)	( 18,051)	
Impuesto a la renta diferido	( 419)	119,958	d)
Otros ajustes	( 437,151)	-	e)
Total ajustes	( 193,426)	( 117,887)	
Patrimonio bajo NIIF	8,934,894	8,365,465	

#### Explicación de los principales ajustes de la adopción a las NIIF -

##### a) Mobiliario y equipo -

La Compañía bajo el marco normativo PCGA en Perú consideró el reconocimiento de los activos adquiridos por el concepto de Plan Auto y Plan computador entregado a sus empleados como activos fijos. De acuerdo con las NIIF, estos activos califican como una cuenta por cobrar, debido a que los riesgos y beneficios significativos son transferidos por la Compañía y asumidos por el personal de la Compañía. Como resultado de este proceso la Compañía ha reclasificado el costo de los activos fijos a las otras cuentas por cobrar al personal por un importe de S/.385,093 y S/.459,039 los que corresponden al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente. Asimismo, la Compañía extornó el importe acumulado de la depreciación por S/.162,015 y S/.242,746 al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013 respectivamente, estos gastos son considerados diferencias permanentes.

Asimismo, la Compañía bajo el marco normativo PCGA reconoció como gastos partidas que corresponden a activos fijos; de acuerdo con las NIIF estas partidas califican como activo fijo debido a que son instalaciones realizadas para fines comerciales. Como resultado del proceso de adopción, la Compañía reconoció un efecto neto de depreciación de S/.108,259 y S/.54,130 los que corresponden al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

Finalmente, bajo el marco normativo PCGA en Perú la Compañía reconoció partidas de gastos en el rubro de activos fijos. De acuerdo con las NIIF estas partidas califican como gasto, por lo que la Compañía realizó un ajuste neto de S/.5,109 y S/.119,186 el 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

b) Deterioro a las cuentas por cobrar comerciales -

La Compañía bajo el marco normativo PCGA en Perú reconoció deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales bajo los términos tributarios. De acuerdo con las NIIF la Compañía evaluó la determinación de dicho deterioro de forma específica por cada cliente. Como resultado de este proceso, la Compañía ajustó la estimación de deterioro reconociendo un gasto por S/.467,273 y un ingreso de S/.106,209 al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente. El efecto en resultados del 2013 corresponde a una disminución de los gastos de ventas en S/.573,482.

c) Costos por retiro/Desmantelamiento en las oficinas arrendadas -

De acuerdo con NIIF la Compañía evaluó la determinación del activo y pasivo por desmantelamiento de las inversiones realizadas en las oficinas arrendadas y las cuales debe desmantelar después de concluir con el plazo de arrendamiento. Como resultado de este proceso, la Compañía ha reconocido un activo neto de depreciación por S/.27,171 y un pasivo por desmantelamiento por S/.44,857 al 1 de enero de 2013; un activo neto de depreciación por S/.23,290 y un pasivo por S/.48,221 al 31 de diciembre de 2013.

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

Los ajustes NIIF han generado diferencias temporales por las que se reconocieron impuesto a la renta diferido. Al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, el impuesto a la renta diferido reconocido es de S/.419 y de S/.119,958, respectivamente. El impacto en los resultados del año 2013 fue de S/.120,377.

e) Otros ajustes -

La Compañía efectuó la revisión en 2013 de diversas partidas de activos y pasivos, algunas de las cuales que se encontraban sobrevaluadas. El importe de ajuste que se reconoció en resultados de 2013 ascendió a S/.437,151.

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

No se han identificado eventos posteriores entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión del presente estado financiero que debe ser reportado.