

Farminindustria S.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros Separados

Años terminados el
31 de diciembre de 2014 y 2013



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

FARMINDUSTRIA S.A.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013:	
Estados separados de situación financiera	3
Estados separados de resultados y otros resultados integrales	4
Estados separados de cambios en las cuentas de patrimonio	5
Estados separados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7-55

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Farmindustria S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Farmindustria S.A.** (en adelante la Compañía) una subsidiaria de Farmacéutica Mont Blanc S.L., domiciliada en España, los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en las cuentas de patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión


6. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para el propósito indicado en el párrafo 7, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Farmindustria S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis de un asunto

7. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos a la atención en la Nota 1(b), en cuanto a que los estados financieros separados de **Farmindustria S.A.** han sido preparados en cumplimiento a los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias y asociadas bajo el método del costo (Nota 2(i)) y no sobre una base consolidada o al valor patrimonial, respectivamente, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Farmindustria S.A. y Subsidiarias**, que se presentan por separado.

Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.

Refrendado por:



Eduardo Gris Pereovich (Socio)
CPC Matrícula No. 12159

24 de marzo de 2015

FARMINDUSTRIA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de nuevos soles (S/.000))**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	39,403	15,563
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	6	66,154	56,766
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	21,098	6,213
Otras cuentas por cobrar (neto)		989	698
Inventarios (neto)	8	61,038	61,754
Gastos pagados por anticipado		3,244	1,368
Total activos corrientes		<u>191,926</u>	<u>142,362</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Impuestos a las ganancias diferido	26	1,110	-
Participación en subsidiarias, asociadas y otras inversiones financieras	9	140,332	140,332
Inmuebles, mobiliario y equipos (neto)	10	56,136	54,113
Activos intangibles (neto)	11	7,397	7,163
Total activos no corrientes		<u>204,975</u>	<u>201,608</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>396,901</u></u>	<u><u>343,970</u></u>

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	12	3,228	3,256
Cuentas por pagar comerciales	13	18,556	19,320
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	3,073	2,152
Otras cuentas por pagar	14	2,797	1,552
Provisiones	15	1,493	619
Impuesto a las ganancias	25 (c)	1,335	5,845
Beneficios a los trabajadores	16	16,885	15,538
Total pasivos corrientes		<u>47,367</u>	<u>48,282</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	12	986	1,280
Impuesto a las ganancias diferido	26	-	3,413
Total pasivos no corrientes		<u>986</u>	<u>4,693</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>48,353</u></u>	<u><u>52,975</u></u>
PATRIMONIO			
Capital social emitido:			
Acciones comunes	17 (a.1)	39,804	39,804
Acciones de inversión	17 (a.3)	153	153
Total		39,957	39,957
Reserva legal	17 (b)	7,961	7,961
Otras reservas de patrimonio	17 (c)	8,748	8,748
Resultados acumulados	17 (d)	291,882	234,329
Total patrimonio		<u>348,548</u>	<u>290,995</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>396,901</u></u>	<u><u>343,970</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

FARMINDUSTRIA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En miles de nuevos soles (S/.000))

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Ingresos por ventas netas de bienes	18	367,836	340,490
Costo de ventas	19	<u>(129,119)</u>	<u>(111,713)</u>
Ganancia bruta		238,717	228,777
Gastos de venta	20	(136,151)	(123,915)
Gastos de administración	21	(22,683)	(23,762)
Ingresos financieros	22	973	3,063
Costos financieros	23	(411)	(485)
Diferencia en cambio, neta	4 (b.i)	(265)	(27)
Otros ingresos	24	4,026	5,822
Otros gastos	24	<u>(1,933)</u>	<u>(3,582)</u>
Ganancia antes de impuestos a las ganancias		82,273	85,891
Gasto por impuesto a las ganancias	25(b)	<u>(24,720)</u>	<u>(27,190)</u>
Ganancia neta del año		<u><u>57,553</u></u>	<u><u>58,701</u></u>
Otros resultados integrales, neto de impuestos			
Partida que no será reclasificada posteriormente en ganancias y pérdidas:			
Participación en el patrimonio de asociadas, efecto de conversión por tipo de cambio		<u>-</u>	<u>(171)</u>
Resultado integral total del año, neto		<u><u>57,553</u></u>	<u><u>58,530</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

FARMINDUSTRIA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****(En miles de nuevos soles (S/.000))**

	Capital social emitido		Reserva legal	Otras reservas de patrimonio	Resultados acumulados	Total patrimonio
	Acciones comunes	Acciones de inversión				
	S/.000	S/.000				
Saldos al 1 de enero de 2013	39,804	153	7,961	8,919	175,628	232,465
Cambios en el patrimonio:						
Resultado Integral:						
Ganancia neta del año	-	-	-	-	58,701	58,701
Resultado integral total del año, neto	-	-	-	-	58,701	58,701
Participación en el patrimonio de asociadas, neto - Efecto de conversión por tipo de cambio (Nota 9)	-	-	-	(171)	-	(171)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>39,804</u>	<u>153</u>	<u>7,961</u>	<u>8,748</u>	<u>234,329</u>	<u>290,995</u>
Cambios en el patrimonio:						
Resultado Integral:						
Ganancia neta del año	-	-	-	-	57,553	57,553
Resultado integral total del año, neto	-	-	-	-	57,553	57,553
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>39,804</u>	<u>153</u>	<u>7,961</u>	<u>8,748</u>	<u>291,882</u>	<u>348,548</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

FARMINDUSTRIA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de nuevos soles (S/.000))**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Cobranza correspondiente a:		
Venta de bienes	343,560	339,760
Intereses recibidos	973	3,063
Otros entradas de efectivo relativos a la actividad de operación	1,259	6,368
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(205,743)	(195,941)
Empleados	(71,109)	(66,210)
Impuestos	(1,842)	(2,681)
Pago de impuesto a las ganancias	(33,753)	(21,804)
Intereses	(676)	(512)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	<u>(3,130)</u>	<u>(4,159)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>29,539</u>	<u>57,884</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Cobranza correspondiente a:		
Venta de maquinaria y equipo	264	68
Pagos correspondiente a:		
Compra de maquinaria y equipo	(7,505)	(5,072)
Compra de activos intangibles	(431)	(186)
Compra de inversiones financieras	<u>-</u>	<u>(111,280)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(7,672)</u>	<u>(116,470)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cobranza correspondiente a:		
Obligaciones financieras recibidas	2,126	1,343
Pago correspondiente a:		
Amortización de obligaciones financieras	<u>(153)</u>	<u>(140)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,973</u>	<u>1,203</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	23,840	(57,383)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>15,563</u>	<u>72,946</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>39,403</u>	<u>15,563</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

FARMINDUSTRIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cifras expresadas en miles de nuevos soles (S/.000), excepto se indique lo contrario)

1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA, ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y OTROS

(a) Constitución y actividad económica

Farmindustria S.A. (en adelante la Compañía), domiciliada en Lima, fue constituida en Perú en enero de 1956, es una subsidiaria de Farmacéutica Mont Blanc S.L., empresa domiciliada en España que posee el 99.99% de las acciones con derecho a voto representativas del capital social).

En septiembre de 2010, CFR International SPA, empresa de inversiones domiciliada en Chile, perteneciente al Grupo CFR Pharmaceuticals S.A. adquirió el 100% de las acciones representativas del capital social emitidas por Farmacéutica Mont Blanc S.L.

El 26 de setiembre de 2014, Abbott Laboratories, empresa domiciliada en Chile, concluyó la adquisición de 2.347.251.801 acciones, representativas del 99.90% de las acciones representativas del capital social emitidas por CFR Pharmaceuticals S.A. De esta forma, el controlador final de CFR Pharmaceuticals S.A. en la actualidad es Abbott Laboratories, corporación.

La Compañía se dedica a la fabricación, representación y comercialización de productos farmacéuticos en el mercado local y del exterior, llevando a cabo actividades de importación, de promoción y mercadeo de sus productos. Asimismo la Compañía mantiene inversiones patrimoniales en empresas del sector farmacéutico, locales y del exterior. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Jirón Mariscal Miller 2151, Lince, Lima, Perú.

(b) Estados financieros separados y Consolidados

Los estados financieros separados de Farminindustria S.A. han sido preparados en cumplimiento a los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias y asociadas bajo el método del costo (Nota 2(i)) y no sobre una base consolidada o al valor patrimonial, respectivamente, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Farminindustria S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado, y que muestran los siguientes saldos consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Activo		
Activos corrientes	204,794	150,694
Activos no corrientes	203,946	200,520
Total activos	408,740	351,214
Pasivo		
Pasivos corrientes	46,008	47,007
Pasivos no corrientes	986	4,687
Patrimonio	361,746	299,520
Total pasivos y patrimonio	408,740	351,214

(c) Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 24 de marzo de 2015. Estos estados financieros separados serán sometidos a Sesión de Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los mismos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros separados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013, preparados de conformidad con NIIF, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 31 de enero de 2014.

(d) Principales contratos y convenios

(d.1) Contrato de locación de servicios

Con fecha 1 de febrero de 2007, la Compañía celebró con Neosalud S.A.C., su subsidiaria, un contrato de locación de servicios con la finalidad de que ésta última le preste a la Compañía los servicios de promoción y marketing de sus productos y lograr de esta manera la fidelización de los clientes y la posición de los mismos en el mercado. El contrato es renovable automáticamente cada año.

(d.2) Convenio de negocios con Lafrancol Perú S.R.L.

Con fecha 1 de abril de 2014, la Compañía firmó un convenio de negocios con su entidad relacionada Lafrancol Perú S.R.L. (en adelante "Lafrancol"), por el cual, la Compañía adquiere los productos importados por Lafrancol Perú S.R.L. al valor de importación (CIF) con un margen del

8%, más el impuesto general a las ventas. En dicho convenio, se acordó también la transferencia de la totalidad de trabajadores de Lafrancol a la Compañía a partir de la fecha de firma del convenio.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros separados son las siguientes:

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

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, según corresponda, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto para algunas partidas de instrumentos financieros medidos a valores razonables al final de cada período, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

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

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 o 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sean observables, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran

registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

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

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

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Estimación por deterioro de cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar.
- Estimación para desvalorización de inventarios.
- Valor neto realizable de los inventarios.
- Vida útil asignada a los inmuebles, mobiliario y equipos y los activos intangibles.
- Valor recuperable de la marca.
- Provisiones por devoluciones y descuentos sobre ventas.
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Provisiones.
- Probabilidad de las contingencias.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) Instrumentos financieros

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

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

Activos financieros

Los activos financieros que mantiene la Compañía se clasifican como partidas a cobrar. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificadas como partidas a cobrar. Estas partidas son registradas a su valor razonable y subsecuentemente medidas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés

efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; ni inversiones mantenidas hasta el vencimiento; ni activos financieros disponibles para la venta.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como otros pasivos financieros. La Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los otros pasivos financieros, se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del período correspondiente.

(e) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción, o valor neto realizable, el menor. El costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales. En períodos con un nivel bajo de producción o en los que exista capacidad ociosa, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción no se incrementa como consecuencia de esta circunstancia. En períodos de producción anormalmente altos, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción se reducirá, de manera que no se valoren los inventarios por encima del costo real.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo del inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del período en el que ocurren tales reducciones.

(f) Inmuebles, mobiliario y equipos

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

Los inmuebles, mobiliario y equipos en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de inmuebles, mobiliario y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los distintos activos, según lo siguiente, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

Las estimaciones sobre vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación son revisadas al final de cada período de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados a los activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del período en que se realizan.

(g) Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Compañía actúa como arrendatario, los inmuebles y equipos arrendados son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía al menor entre su valor razonable o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, al comienzo del plazo del mismo. Los inmuebles y equipos así registrados, se deprecian por el método y base anteriormente señalados. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción del pasivo correspondiente. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera de obtener una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

(h) Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de depreciación son revisadas al final de cada período de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del período en que se realizan. La vida útil de estos activos ha sido estimada en 5 años.

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo de adquisición o al valor razonable, el menor. Las marcas tienen una vida útil indefinida y por consiguiente no se amortizan. Los valores de las marcas se revisan a la fecha de cierre de los estados financieros separados. Si se determina que el valor razonable es menor que el valor en libros, éstas se ajustan a su valor razonable.

(i) Participación en subsidiarias y asociadas

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de controlar una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Las inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados se muestran al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado de resultados en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros separados.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene una influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni constituye una participación en un negocio conjunto. Influencia significativa es el poder de intervenir en la decisión de política financiera y operativa de la participada, sin llegar a tener el control o el control conjunto de la misma.

Las inversiones en asociadas en los estados financieros separados se registran al costo.

El exceso del costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la asociada, reconocidos a la fecha de adquisición, es reconocido como plusvalía. Esta plusvalía es incluida en el valor en libros de la inversión en la asociada, y es evaluada por deterioro como parte de la inversión en la misma. El exceso de la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la asociada, reconocidos a la fecha de adquisición, sobre el costo de adquisición, es reconocido inmediatamente, luego de su evaluación, contra la ganancia o pérdida del período.

Los requerimientos de la NIC 36 se aplican para determinar si es necesario reconocer pérdidas por deterioro con respecto a la inversión de una Compañía en una asociada. Cuando sea necesario, el importe en libros de la inversión (incluido la plusvalía) se prueba por deterioro de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del valor de activos”, como un único activo mediante la comparación de su importe recuperable (el mayor entre el valor en uso y el valor razonable del costo de pérdida para vender) con su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de la pérdida por deterioro se reconoce de acuerdo con la NIC 36 en la medida en que el importe recuperable de la inversión se incremente con posterioridad.

(j) Participación en otras inversiones financieras

La inversión financiera en la que la Compañía no ejerce control ni influencia significativa se registra al costo, y corresponde al 99.59% de participación en el capital social de la Sociedad Recben Xenerics Farmacéutica Limitada, domiciliada en Chile. El valor en libros de las inversiones registradas al costo se compara con el valor recuperable. Cuando el valor recuperable de una inversión es menor a su costo de adquisición se reconoce una pérdida por deterioro de valor por un monto equivalente al exceso del costo sobre el valor recuperable, con cargo a los resultados del período en el que se producen tales disminuciones. Los dividendos en efectivo se registran como ingresos financieros en el período que se tiene el derecho a percibirlos. Los dividendos recibidos en acciones no se reconocen en los estados financieros separados.

(k) Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento se reconocen como gasto en el período en que son incurridos. No le es aplicable a la Compañía el requerimiento de capitalización de costos de financiamiento requerido por la NIC 23 “Costos por préstamos”, por cuanto no ha adquirido ni construido activos calificados.

(l) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo

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

Los activos intangibles con vida útil indefinida y aquellos todavía no disponibles para su uso, son revisados anualmente para estos propósitos, así como cuando existe algún indicio de que el activo correspondiente podría haber sufrido alguna pérdida de valor.

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

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

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

(m) Provisiones

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

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

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

(n) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

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

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(o) Beneficios a los trabajadores

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

(p) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

(p.1) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

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

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

Dividendos e intereses – Los ingresos por dividendos de inversiones son reconocidos cuando han sido establecidos los derechos de los accionistas a recibir el pago correspondiente (una vez que se haya determinado que es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad).

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

(p.2) Reconocimiento de costos y gastos

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

Las muestras médicas y material promocional, de ser el caso, se reconocen como gasto en los resultados del período en que son adquiridas y/o producidas, según sea el caso.

(q) Moneda extranjera

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

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el período en el que se producen.

(r) Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

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

(s) Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes al efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

3. NUEVAS NIIF E INTERPRETACIONES QUE NO AFECTARON SIGNIFICATIVAMENTE LOS MONTOS REPORTADOS Y SUS REVELACIONES EN EL AÑO ACTUAL Y ANTERIORES

(a) Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anteriores

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

- **Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.** La Compañía ha revisado las modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y a la NIC 27. Las modificaciones a la NIIF 10

proporcionan una definición de entidad de inversión y requieren que una entidad que informa cumpla con esta definición, no con la intención de consolidar sus subsidiarias, sino para medir sus subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados en sus estados financieros separados y consolidados.

Para ser clasificada como entidad de inversión, una entidad que informa debe:

- Obtener fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de gestión de inversión;
- comprometerse con el inversionista a que el objetivo del negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener rendimientos por la apreciación de capital, en los ingresos de inversión o ambos y
- medir y evaluar el rendimiento de prácticamente todas sus inversiones a valor razonable.

Se han realizado modificaciones significativas a la NIIF 12 y a la NIC 27, con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para las entidades de inversión.

En vista de que la Compañía no es una entidad de inversión (según el criterio establecido en la NIIF 10 al 1 de enero de 2014), la Gerencia estima que la modificación de esta norma no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros.*** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año. Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros se encuentran dentro de la clasificación de compensación, según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.*** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se miden el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros se encuentran dentro de la clasificación de compensación, según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con el requerimiento de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura.

En vista de que la Compañía no tiene derivados, la Gerencia estima que la modificación de esta norma no ha tenido un impacto significativo en los montos y revelaciones en los estados financieros de la Compañía.

- **CINIIF 21 Gravámenes.** El CINIIF 21 aborda el tema sobre cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en pagar un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

En vista de que la Compañía no ha identificado gravámenes pendientes de reconocimiento, la aplicación de esta interpretación no tuvo impacto en las revelaciones de los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficio Definidos: Aportación de los empleados.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 19 que explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficio definidos, al tomar en consideración si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para aportaciones independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el servicio de costo en el período en el que se preste o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de unidades de crédito estimados, mientras que para los beneficios dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

La Gerencia de la Compañía estima que la modificación de esta norma no tuvo un impacto significativo en los montos y revelaciones en los estados financieros de la Compañía.

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012.** La Compañía ha revisado las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 2:(i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento de la concesión” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”.

Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pago basado en acciones, en los que la fecha permitida es el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes en el período de medición) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la Gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) explican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería entregarse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al jefe operativo responsable de la toma de decisiones.

Las modificaciones a la base de las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que las dudas con respecto a esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo, sin ninguna tasa de interés establecida en los importes de factura sin descontar cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

Las modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 38 omiten inconsistencias en la contabilidad de depreciación y amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de la propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas explican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente a la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización/depreciación acumulada es la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 explican que una entidad de la Gerencia que presta servicios de personal clave de la Gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa son entidades relacionadas a esta. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones de entidades relacionadas los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la entidad de la Gerencia para proporcionar servicios de personal clave de la Gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de compensación.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013.** Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la norma no aplica a la contabilización para todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción de la cartera de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros basados en su exposición aplica a todos los contratos que abarque el alcance y que sean contabilizados según la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, además, puede requerirse la aplicación de ambas normas. Por ello, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe decidir si:

- (a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y
- (b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

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

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

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

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo

contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

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

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

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

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

Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

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

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

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

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

También se requiere un operador conjunto para revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. La NIIF 11 no aplica para la Compañía, ya que no mantiene acuerdos conjuntos como parte de sus operaciones.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.** Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción sólo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias:
 - (a) cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o
 - (b) cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente.

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

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras** Las modificaciones a la NIC16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41.

Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de Participación Patrimonial en Estados Financieros Separados.** Las enmiendas reincorporan el método patrimonial como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de estas modificaciones en los estados financieros de 2015 en adelante.

4. INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

(a) *Categorías de instrumentos financieros*

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
ACTIVOS FINANCIEROS:		
Partidas a cobrar (incluyendo efectivo y equivalentes al efectivo)	127,644	79,333
Total	<u>127,644</u>	<u>79,333</u>
PASIVOS FINANCIEROS:		
Al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	4,214	4,536
Cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas	21,629	21,472
Otras cuentas por pagar	967	700
Total	<u>26,810</u>	<u>26,708</u>

(b) *Riesgos financieros*

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Gerencia de Administración y Finanzas quien tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(i) *Riesgo de mercado*

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta de sus productos principalmente en nuevos soles. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por pagar en dólares estadounidenses y euros a entidades relacionadas y con terceros, y por el endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda. La Gerencia de la Compañía evalúa la necesidad de utilizar contratos a futuro (forwards) para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio y de esa forma atenuar las fluctuaciones en el tipo de cambio del nuevo sol frente al dólar estadounidense y el euro, que pudiera afectar significativamente los resultados de las operaciones de la Compañía.

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre, reflejados de acuerdo con las bases de contabilidad descritos en la Nota 2(q), a los estados financieros separados:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000	<u>2014</u> €000	<u>2013</u> €000
Activos:				
Efectivo y equivalente al efectivo	421	1,937	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	21	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6,925	2,123	-	-
Otras cuentas por cobrar	20	21	-	-
Total	<u>7,366</u>	<u>4,102</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos:				
Obligaciones financieras	1,410	1,622	-	-
Cuentas por pagar comerciales	3,564	2,950	24	34
Cuentas por pagar a partes relacionadas	382	259	-	-
Total	<u>5,356</u>	<u>4,831</u>	<u>24</u>	<u>34</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>2,010</u>	<u>(729)</u>	<u>(24)</u>	<u>(34)</u>

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, los cuales fueron al 31 de diciembre de 2014 de S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta, y S/.2.794 compra al 31 de diciembre de 2013) por US\$1.00 para saldos de pasivos y activos en US dólares, respectivamente, y de S/.3.766 venta y S/.3.545 compra (S/.3.944 venta y S/.3.715 compra al 31 de diciembre de 2013) por €1.00, para saldos de pasivos y activos en euros, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado ganancia por diferencia en cambio de (en miles) S/.2,362 (S/.2,560 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013) y pérdida por diferencia en cambio de S/.2,627 (S/.2,587 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013), los cuales se presentan en el rubro “Diferencia en Cambio, neta”, del estado de resultados y otros resultados integrales.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una fluctuación del nuevo sol (S/.) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

	<u>Aumento / Disminución en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la ganancia antes del impuesto a las ganancias</u>
	%	S/.000
2014:		
US\$ / Nuevos soles	10	(586)
US\$ / Nuevos soles	(10)	586
€ / Nuevos soles	10	9
€ / Nuevos soles	(10)	(9)
2013:		
US\$ / Nuevos soles	10	(204)
US\$ / Nuevos soles	(10)	204
€ / Nuevos soles	10	13
€ / Nuevos soles	(10)	(13)

Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La política de la Compañía es obtener financiamiento principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de las tasas de interés de sus contratos no es importante, debido a que sus tasas no difieren significativamente de aquellas disponibles en el mercado.

(ii) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Gerencia considera que la Compañía tiene un riesgo de crédito bajo debido a la política establecida de evaluar continuamente la historia de crédito de los clientes y su condición financiera para cumplir con sus pagos, los clientes tienen períodos de cobro promedio entre 60 y 120 días y las empresas relacionadas períodos de cobro entre 15 y 120 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(iii) *Riesgo de liquidez*

La administración del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalentes al efectivo, y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía, a través de la Gerencia

de Administración y Finanzas, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

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

	Menos de 1 año S/.000	Entre 1 y 3 años S/.000	Total S/.000
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras	3,228	986	4,214
Cuentas por pagar comerciales	18,556	-	18,556
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,073	-	3,073
Otras cuentas por pagar	967	-	967
Total	25,824	986	26,810
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras	3,256	1,280	4,536
Cuentas por pagar comerciales	19,320	-	19,320
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,152	-	2,152
Otras cuentas por pagar	700	-	700
Total	25,428	1,280	26,708

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, el cual incluye mantener líneas de crédito con entidades financieras, en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación. La Compañía mantiene líneas de crédito sin utilizar al cierre del período por un monto de (en miles) S/. 44,442 (S/.49,112 en 2013). La Compañía espera cumplir con sus obligaciones de flujo de efectivo operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

(iv) Administración del riesgo de capital

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

Índice de endeudamiento neto

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

La Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

El índice de endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Obligaciones financieras	4,214	4,536
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(39,403)</u>	<u>(15,563)</u>
Total deuda neta	(35,189)	(11,027)
Total patrimonio	<u>348,548</u>	<u>290,995</u>
Endeudamiento neto (a)	<u>-</u>	<u>-</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto del efectivo y equivalentes al efectivo, es superior a las obligaciones financieras, por lo que no prevé riesgo de liquidez.

(c) Valor razonable de instrumentos financieros

Algunos de los activos de la Compañía se miden a valor razonable para propósitos de los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía, determina técnicas apropiadas de medición e información relevante para las mediciones del valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo, la Compañía utiliza información observable en el mercado en la medida en que esta se encuentra disponible. Cuando la información del Nivel 1 no se encuentre disponible, la Compañía compromete a asesores y/o tasadores independientes calificados para realizar la valuación. La Gerencia trabaja de manera cercana con los tasadores externos para establecer las técnicas de medición más apropiadas y la información al modelo.

Sobre las mediciones a valor razonable de instrumentos financieros de la Compañía, caben las siguientes consideraciones:

- (i) El efectivo y equivalentes al efectivo representa depósitos en cuentas bancarias y a plazos, que no tienen riesgos crediticios significativos.
- (ii) Las partidas a cobrar se encuentran registradas a su valor razonable de contraprestación entregada, neta de la correspondiente estimación por deterioro, no devengan intereses y tienen vencimientos corrientes.
- (iii) Los valores en libros de las obligaciones financieras son similares a su valor razonable debido a que dichos pasivos financieros devengan intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los valores razonables de los activos y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo, se compone de:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Efectivo en caja y bancos (a)	2,703	6,563
Depósitos a plazo (b)	<u>36,700</u>	<u>9,000</u>
Total	<u><u>39,403</u></u>	<u><u>15,563</u></u>

- (a) Efectivo en caja y bancos comprende principalmente los fondos depositados en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo corresponden a fondos que la Compañía mantiene en el Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, en el Banco de Crédito del Perú S.A. y en el Banco Interamericano de Finanzas S.A. por (en miles) S/.16,000, S/. 12,700 y S/.8,000, respectivamente, los cuales devengan intereses a una tasa promedio anual de 4.09%, y con vencimiento en enero de 2015. Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos a plazo correspondían a fondos que la Compañía mantenía en el Banco de Crédito del Perú S.A. por (en miles) S/.1,000, y en el Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank por (en miles) S/.8,000, los cuales devengaron un interés a una tasa promedio anual de 4.00%, y cuyos vencimientos fueron en enero de 2014.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Facturas	52,991	49,029
Letras	<u>15,030</u>	<u>9,795</u>
Total	68,021	58,824
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1,867)</u>	<u>(2,058)</u>
Total	<u><u>66,154</u></u>	<u><u>56,766</u></u>

El período de crédito otorgado a los clientes nacionales oscila entre 60 y 120 días, y para entidades relacionadas (nacionales y del exterior) entre 15 y 120 días. Una vez transcurridos los plazos antes indicados, los saldos vencidos generan intereses a la tasa de 19.56% anual de manera excepcional.

La Compañía evalúa y asigna los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia. Estos límites de crédito son revisados dos veces en el período. Al 31 de diciembre de 2014, el 91.22% (89.66% al 31 de diciembre de 2013) de las cuentas por

cobrar comerciales corresponde a clientes con saldos no vencidos. Al 31 de diciembre de 2014, el 81.88% (77% al 31 de diciembre de 2013) de las cuentas por cobrar comerciales está concentrado en 10 clientes importantes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un importe significativo, dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos vencidos, incluyendo los que ha establecido estimación por deterioro, son como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
De 1 a 30 días	6,347	4,737
De 31 a 90 días	114	108
De 91 a 180 días	10	27
De 180 a 365 días	1	12
Mayores a 366 días	2,037	2,212
	<u>8,509</u>	<u>7,096</u>
Total	<u><u>8,509</u></u>	<u><u>7,096</u></u>

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar es presentado a continuación:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Saldos iniciales	2,058	2,388
Aumento (Nota 20)	3	29
Recuperos (Nota 24)	(35)	(174)
Castigos	(159)	(185)
	<u>1,867</u>	<u>2,058</u>
Saldos finales	<u><u>1,867</u></u>	<u><u>2,058</u></u>

La Compañía mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros separados. En consecuencia, la Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se requiere estimaciones para deterioro de cuentas por cobrar, adicionales a las ya reconocidas a esas fechas.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Operaciones comerciales

La Compañía pertenece al grupo Corporación Farmacéutica Recalcine (Chile) (Nota 1). Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	Relación	Compra de insumos y productos farmacéuticos S/.000	Ventas de productos farmacéuticos S/.000	Servicios de promoción y marketing S/.000	Regalías S/.000	Venta de información estadística y otros S/.000	Servicios de personal administrativos S/.000	Alquiler de edificios S/.000	Reembolsos netos S/.000	Intereses por préstamos S/.000	Almacenamiento y distribución S/.000
2014											
Neosalud S.A.C.	Subsidiaria	-	28,836	20,018	-	33	96	8	27	40	-
Lafranco Perú S.R.L.	Relacionada	12,525	-	-	-	-	369	4	13	17	37
Andland Overseas S.A.	Relacionada	56,169	5,827	-	-	-	-	-	-	282	-
Globapharm & CO LP	Relacionada	4,018	321	-	-	-	-	-	-	-	-
Gynopharm de Venezuela C.A.	Relacionada	-	2,188	-	-	-	-	-	-	-	-
Normann Pharma GMBH	Relacionada	3,101	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Laboratorio Franco Colombiano Lafranco S.	Relacionada	-	-	-	-	-	-	-	6	-	-
Laboratorio Internacional Argentino S.A.	Relacionada	2,182	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Atlas Farmacéutica S.A.	Relacionada	272	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Laboratorios Recalcine S.A.	Relacionada	-	1,277	-	3,305	-	-	-	36	-	-
Laboratorios Synthesis S.A.S.	Asociada	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-
Nether Pharma N.P.C.V.	Relacionada	-	-	3,327	-	-	-	-	-	-	-
Abbott Laboratorios S.A.	Relacionada	-	-	-	-	-	-	-	382	-	-
Total		78,267	38,449	23,345	3,305	33	465	12	468	339	37
2013											
Neosalud S.A.C.	Subsidiaria	-	21,563	15,114	-	56	96	8	36	-	-
Lafranco Perú S.R.L.	Relacionada	-	-	388	-	-	120	14	237	-	-
Andland Overseas S.A.	Relacionada	32,716	6,738	-	-	-	-	-	-	-	-
Globapharm & CO LP	Relacionada	11,209	599	-	-	-	-	-	-	-	-
Normann Pharma GMBH	Relacionada	12,693	-	69	-	-	-	-	-	-	-
W & R Pharma Handels GMBH	Relacionada	4,055	3,113	2,644	-	-	-	-	-	-	-
Laboratorio Internacional Argentino S.A.	Relacionada	1,084	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Atlas Farmacéutica S.A.	Relacionada	504	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Laboratorios Recalcine S.A.	Relacionada	-	12	-	2,496	-	-	-	794	-	-
Nether Pharma N.P.C.V.	Relacionada	-	-	2,009	-	-	-	-	-	-	-
Total		62,261	32,025	20,224	2,496	56	216	22	1,067	-	-

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

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Cuentas por cobrar:		
Comerciales:		
Andland Overseas S.A. (3)	3,037	5,139
Gynopharm de Venezuela C.A.	2,082	-
Abbott Laboratorios S.A.	452	-
Laboratorios Recalcine S.A.	252	-
Laboratorio Internacional Argentino S.A.	227	212
Globapharm & CO LP (1)	10	-
Laboratorio Franco Colombiano S.A.S.	6	-
Laboratorio Synthesis	4	-
Lafrancol Perú S.R.L. (1)	-	723
Neosalud S.A.C. (2)	-	138
	<hr/>	<hr/>
Sub - total	6,070	6,212
	<hr/>	<hr/>
No Comerciales:		
Andland Overseas S.A. (3)	14,905	-
Laboratorios Recalcine S.A.	69	-
Nether Pharma NP CV	53	-
Inmobiliaria Naknek S.A.C. (2)	1	1
	<hr/>	<hr/>
Sub - total	15,028	1
	<hr/>	<hr/>
Total	21,098	6,213
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Cuentas por pagar:		
Neosalud S.A.C. (2)	1,906	1,265
Laboratorios Recalcine S.A. (1)	465	307
Andland Overseas S.A. (3)	431	-
Laboratorio Internacional Argentino S.A.	247	-
Lafrancol Perú S.R.L. (1)	24	20
Nether Pharma NPCV (1)	-	284
W & R Pharma GMBH (1)	-	276
	<hr/>	<hr/>
Total	3,073	2,152
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

- (1) Relacionada.
(2) Subsidiaria.
(3) Asociada.

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas tienen vencimiento específico, se refieren principalmente a operaciones de compra y venta de productos y prestación de servicios, no generan intereses moratorios y no tienen garantías específicas.

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

Durante el 2014 y 2013, no se realizaron pagos por dividendos.

Retribuciones salariales

Las remuneraciones pagadas a la Gerencia en 2014 ascienden a (en miles) S/.7,482 (S/.6,168 en 2013).

Durante el 2014 y 2013, no se registraron pagos de remuneraciones al Directorio.

8. INVENTARIOS (NETO)

Los inventarios (neto) se componen de:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Productos terminados (Nota 19)	39,149	34,486
Materias primas y auxiliares (Nota 19)	15,347	15,093
Envases y embalajes (Nota 19)	5,506	6,313
Existencias por recibir	3,458	3,680
Productos en proceso (Nota 19)	2,858	2,828
Suministros (Nota 19)	<u>1,763</u>	<u>1,556</u>
Total	68,081	63,956
Estimación para desvalorización	<u>(7,043)</u>	<u>(2,202)</u>
Total	<u><u>61,038</u></u>	<u><u>61,754</u></u>

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

El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios es presentado a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldos iniciales	2,202	2,812
Aumento (Nota 19, 20 y 24)	7,411	3,125
Castigos	<u>(2,570)</u>	<u>(3,735)</u>
Saldos finales	<u><u>7,043</u></u>	<u><u>2,202</u></u>

La estimación por desvalorización de inventarios es calculada considerando principalmente la antigüedad de los productos según la fecha de vencimiento.

En opinión de la Gerencia, esta estimación cubre el riesgo de desvalorización de los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

9. PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS

Inversiones financieras se componen de:

	<u>Participación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Subsidiarias:			
Neosalud S.A.C. (a)	99.99	1,243	1,243
Inmobiliaria Naknek S.A.C. (b)	90	<u>7</u>	<u>7</u>
Total		<u>1,250</u>	<u>1,250</u>
Asociadas:			
Laboratorios Synthesis S.A.S. y partes relacionadas (c)	23.87 (*)	27,797	27,797
Otros menores		<u>5</u>	<u>5</u>
Total		<u>27,802</u>	<u>27,802</u>
Otras inversiones financieras:			
Recben Xenerics Farmacéutica Ltda. (d)	99.59	<u>111,280</u>	<u>111,280</u>
Total		<u><u>140,332</u></u>	<u><u>140,332</u></u>

(*) Participación efectiva.

(a) Neosalud S.A.C. fue constituida por escritura pública de fecha 6 de octubre de 2006, su actividad económica es efectuar venta, dispensación y expendio de productos farmacéuticos, galénicos, dietéticos y edulcorantes, así como a la prestación de servicios complementarios afines.

A continuación, se presenta un resumen de las cifras de los estados financieros de Neosalud S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Total activos	15,010	10,188
Total pasivos	549	399
Total patrimonio	14,461	9,787
Total ingresos de operación	37,184	27,698
Ganancia neta del año	4,674	3,061

- (b) Mediante Junta General de Accionistas de fecha 9 de diciembre de 2008, se aprobó la constitución de Inmobiliaria Naknek S.A.C., con la finalidad de incursionar en el sector inmobiliario a efectos de diversificar las inversiones de la Compañía. La participación de la Compañía sobre dicha entidad de manera directa e indirecta es del 90% y 10%, respectivamente, y el capital inicial fue de S/.3,000, el cual fue aportado de la siguiente manera: S/.2,700 por la Compañía y S/. 300 por Neosalud S.A.C., conforme a la participación antes indicada.
- (c) Corresponde a la participación efectiva en Laboratorios Synthesis S.A.S. y otras empresas relacionadas a ésta, domiciliadas en Colombia y Panamá, de 23.94% (23.94% en 2013). El costo a la fecha de adquisición en 2009 ascendió a (en miles) US\$4,684 (equivalente a S/.11,949) e incluyó un crédito mercantil de aproximadamente (en miles) US\$2,503 (equivalente a S/.6,385) que corresponde al mayor valor pagado con respecto al valor de participación en el patrimonio neto de las asociadas a la fecha de la compra.

Durante el 2012, los accionistas de Laboratorios Synthesis S.A.S., aprobaron y realizaron capitalizaciones por (en miles) US\$5,900, que incluyó una prima en colocación de acciones por (en miles) US\$530. Este aporte se efectuó con el objeto de reestructurar el esquema de financiación de la asociada y fortalecer su capital de trabajo. Como resultado de lo anterior, la Compañía ha reconocido su porcentaje de participación en la prima de colocación de acciones de (en miles) S/.2,051 (equivalente a (en miles) US\$804), la cual se abonó a la cuenta de "Otras Reservas del Patrimonio", neto del efecto del impuesto a las ganancias diferido de (en miles) S/.880.

A continuación, se presenta un resumen de las cifras de los estados financieros de Laboratorios Synthesis S.A.S. y otras empresas relacionadas a ésta, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Total activos	109,155	112,047
Total pasivos	33,018	25,337
Total patrimonio	76,138	86,710
Total ingresos de operación	167,872	97,684
Ganancia neta del año	3,160	2,329

- (d) En Junta General de Accionistas de fecha 30 de septiembre de 2013, se aprobó la incorporación de la Compañía, como accionista en la Sociedad Recben Xenerics Farmacéutica Limitada (en adelante Recben), domiciliada en Chile, para lo cual la Compañía efectuó un aporte de (en miles) US\$35,000 (equivalente a (en miles) S/.97,370), equivalente a un 99.54% de participación en su capital social, el mismo que fue cancelado con fecha 13 de octubre de 2013. Esta compañía se encontraba sin operaciones comerciales a esa fecha, y se dedicará principalmente a la comercialización de medicamentos.

En Junta General de Accionistas de fecha 25 de noviembre de 2013, se aprobó efectuar un nuevo aporte en el capital social de Recben por un importe de (en miles) US\$5,000 (equivalente a (en miles) S/.13,910). Como resultado de este aporte, la Compañía alcanzó una participación total del 99.59% en el capital social de Recben. Actualmente a pesar de contar con el control accionario, el control administrativo sobre dicha inversión es ejercido por Laboratorios Recalcine y CFR Pharmaceuticals S.A., ambas domiciliadas en Chile.

El proyecto inicial de operaciones futuras de Recben estuvo enfocado a dos áreas de negocios: (i) Compra de productos a Recalcine y venta a Venezuela, y (ii) compra de productos institucionales a Recalcine y distribución directa. Durante el 2014, dicho proyecto se puso en marcha incrementando las operaciones de la compañía, generando flujos financieros positivos y mejorando su capacidad de mantenerse como negocio en marcha. En opinión de la gerencia, al 31 de diciembre de 2014, no existen indicios de deterioro de esta inversión.

Por lo anterior, la inversión en los estados financieros separados, se registra al costo de adquisición de acuerdo a la política mencionada en la Nota 2(j).

A continuación, se presenta un resumen de las cifras de los estados financieros de Recben al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas	189,407	109,030
Total otros activos	37,409	24,845
Total pasivos	37,462	7,317
Total patrimonio	189,353	126,558
Ganancia bruta	81,149	154
Ganancia neta	76,823	2,445

La Gerencia de la Compañía, considera que no hay situaciones que indiquen que existe un posible deterioro del valor de su participación en subsidiarias, asociadas y otras inversiones financieras.

10. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPOS (NETO)

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de los inmuebles, mobiliario y equipos, neto, fue como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y otras construcciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Unidades de transporte</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Unidades por recibir</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Costo:									
Saldo al 1 de enero de 2013	10,425	37,822	39,867	5,913	3,347	1,780	523	705	100,382
Adiciones	-	109	1,933	1,622	67	62	337	942	5,072
Retiros o ventas	-	-	(1)	(1,578)	-	(8)	(231)	-	(1,818)
Reclasificaciones	-	958	249	-	18	-	(148)	(1,077)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,425	38,889	42,048	5,957	3,432	1,834	481	570	103,636
Adiciones	-	573	1,870	1,567	110	580	735	2,070	7,505
Retiros o ventas	-	-	(4,152)	(483)	(163)	(681)	(46)	(6)	(5,531)
Reclasificaciones	-	170	200	97	-	126	(207)	(386)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,425	39,632	39,966	7,138	3,379	1,859	963	2,248	105,610
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2013	-	9,364	30,202	2,597	2,012	1,454	-	-	45,629
Adiciones	-	2,178	1,925	996	175	160	-	-	5,434
Retiros o ventas	-	-	(1)	(1,494)	-	(2)	-	-	(1,497)
Otros	-	(26)	(8)	-	3	(12)	-	-	(43)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	11,516	32,118	2,099	2,190	1,600	-	-	49,523
Adiciones	-	1,924	2,024	1,100	183	165	-	-	5,396
Retiros o ventas	-	-	(4,152)	(449)	(163)	(681)	-	-	(5,445)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	13,440	29,990	2,750	2,210	1,084	-	-	49,474
Costo neto:									
Al 31 de diciembre de 2014	10,425	26,192	9,976	4,388	1,169	775	963	2,248	56,136
Al 31 de diciembre de 2013	10,425	27,373	9,930	3,858	1,242	234	481	570	54,113

El cargo anual por depreciación de inmuebles, mobiliario y equipos (neto) fue distribuido como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Costo de ventas (Nota 19)	2,902	2,910
Gastos de venta (Nota 20)	1,917	1,891
Gastos de administración (Nota 21)	577	633
	<hr/>	<hr/>
Total	5,396	5,434
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Los inmuebles, mobiliario y equipos (neto) incluyen activos adquiridos bajo arrendamiento financiero de acuerdo a lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Muebles y enseres	645	645
Maquinaria y equipo	10,579	9,852
Equipo de cómputo	311	311
Unidades de transporte	6,711	5,627
	<hr/>	<hr/>
	18,246	16,435
Menos – depreciación acumulada	(9,200)	(7,544)
	<hr/>	<hr/>
Total	9,046	8,891
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia manifiesta que no existen indicios de deterioro de sus inmuebles, mobiliario y equipos, por lo que no es necesario constituir estimación por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros separados.

De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha contratado pólizas de seguros multiriesgo y de vehículos, que cubren responsabilidad civil frente a terceros, y ocupantes, entre otros, que le permiten asegurar sus principales activos fijos hasta por un monto de (en miles) US\$50,000. En opinión de la Gerencia, considerando el tipo de activos que posee la Compañía las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.

11. ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de los activos intangibles (neto) fue como sigue:

	<u>Marcas</u> S/.000	<u>Software</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Costo:			
Saldo al 1 de enero de 2013	6,605	2,094	8,699
Adiciones	-	186	186
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6,605	2,280	8,885
Adiciones	-	431	431
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>6,605</u>	<u>2,711</u>	<u>9,316</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al 1 de enero de 2013	-	1,515	1,515
Amortización del año	-	207	207
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	1,722	1,722
Amortización del año	-	197	197
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>1,919</u>	<u>1,919</u>
Costo neto:			
Al 31 de diciembre de 2014	<u>6,605</u>	<u>792</u>	<u>7,397</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>6,605</u>	<u>558</u>	<u>7,163</u>

El cargo anual por amortización de activos intangibles fue distribuido como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de ventas (Nota 19)	41	40
Gastos de venta (Nota 20)	14	13
Gastos de administración (Nota 21)	142	154
Total	<u>197</u>	<u>207</u>

Las marcas corresponden a la adquisición de la marca Hemorrotil efectuada en octubre de 2008 a Brandex Europe C.V., por un importe de (en miles) US\$2,150. La Gerencia ha efectuado una evaluación sobre la recuperabilidad de este activo, para lo cual se obtuvo su valor de uso sobre la base de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del intangible producto de las ventas de esta línea, y ha comprobado que el valor en libros no excede el valor de uso del bien, por lo que no amerita estimación por deterioro al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos intangibles de vida finita mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones financieras se componen de:

	Corriente		No corriente	
	2014 S/.000	2013 S/.000	2014 S/.000	2013 S/.000
Arrendamiento Financiero				
Banco de Crédito del Perú S.A.				
Dos contratos de arrendamiento financiero suscritos en moneda extranjera para la adquisición de maquinarias, equipos y vehículos, pagaderos en 24 cuotas mensuales con vencimiento en septiembre 2015 y octubre 2015, devengan intereses a una tasa de 4.85%, y 4.40%, respectivamente.	662	2,218	-	619
Banco Internacional del Perú S.A.A.				
Un contrato de arrendamiento financiero suscrito en moneda extranjera para la adquisición de maquinarias y equipos, pagadero en 24 cuotas mensuales con vencimiento en septiembre 2016, devenga intereses a una tasa de 3.60%.	372	-	292	-
BBVA Banco Continental S.A.				
Tres Contratos de arrendamiento financiero suscritos en moneda extranjera para adquirir maquinarias, pagadero en 24 cuotas mensuales, con vencimiento en noviembre 2015 y octubre 2016, devenga intereses a una tasa de 3.89% y 5.25%.	1,809	778	694	661
Pagaré				
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	385	260	-	-
Total	3,228	3,256	986	1,280

El vencimiento de las obligaciones financieras es como sigue:

Año	2014	2013
	S/.000	S/.000
2014	-	3,256
2015	3,228	1,280
2016	986	-
	4,214	4,536
Total		

El valor presente de los pagos por arrendamiento financiero incluido en obligaciones financieras es como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Hasta un año	3,228	3,256
Más de un año hasta tres años	986	1,280
	4,214	4,536
Total a pagar incluyendo cargo financiero		
Cargo financiero por aplicar a resultados de períodos futuros	(89)	(136)
	4,125	4,400
Valor presente		

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se componen de:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Facturas	13,318	15,167
Letras	5,238	4,153
	18,556	19,320
Total		

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

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar se componen de:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto general a las ventas	1,305	415
Retenciones del impuesto a la renta, cuarta, quinta categoría, impuesto a la renta de no domiciliados y otros	525	437
Depositos en garantía	518	2
Dividendos por pagar	270	270
Depósitos no identificados	51	302
Diversas	128	126
Total	<u>2,797</u>	<u>1,552</u>

15. PROVISIONES

Las provisiones se componen de:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Devoluciones de ventas	1,352	334
Contingencias laborales	141	285
Total	<u>1,493</u>	<u>619</u>

El movimiento de estas provisiones por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es presentado a continuación:

	<u>Devoluciones de</u> <u>ventas</u> S/.000	<u>Contingencias</u> <u>legales</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	308	169	477
Provisiones	26	185	211
Pagos realizados por contingencias	-	(50)	(50)
Extornos de provisión	-	(19)	(19)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	334	285	619
Provisiones	1,018	3	1,021
Pagos realizados por contingencias	-	(147)	(147)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,352</u>	<u>141</u>	<u>1,493</u>

16. BENEFICIOS A LOS TRABAJADORES

Beneficios a los trabajadores se componen de:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Participación de los trabajadores (a)	10,921	10,620
Vacaciones y remuneraciones	3,854	2,888
Compensación por tiempo de servicio	685	613
Bonos	639	691
Administración de fondos de pensiones	459	424
Essalud	327	302
Total	<u>16,885</u>	<u>15,538</u>

(a) La participación de los trabajadores corriente se calcula aplicando una tasa de 10% sobre la renta gravable del Impuesto a la Renta (D. Legislativo 892).

17. PATRIMONIO

(a) *Capital social emitido*

(a.1) *Acciones comunes*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está representado por 39,803,631 acciones comunes, de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

(a.2) *Estructura de participación accionaria*

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

<u>Accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Total de participación</u> %
Farmacéutica Mont Blanc S.L.	39,803,281	99.99
Neosalud S.A.C.	350	0.01
Total	<u>39,803,631</u>	<u>100</u>

(a.3) *Acciones de inversión*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las acciones de inversión comprenden 153,166 acciones de un valor nominal de S/.1 cada una.

Las acciones de inversión no tienen derecho a voto y les confieren a sus titulares el derecho a cobro de dividendos cuando estos son acordados por la Junta General de Accionistas. En el caso de

incrementos de capital con nuevas suscripciones en efectivo, los titulares de acciones de inversión tienen derecho a primera opción para efectuar suscripciones, en proporción a las acciones que posee, con el objeto de mantener la proporción existente entre las acciones comunes y las de inversión.

(b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la ganancia neta de cada período, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva legal de la Compañía es equivalente a la quinta parte del capital, establecido por ley.

(c) Otras reservas de patrimonio

Como consecuencia de la inversión que la Compañía mantiene en Laboratorios Synthesis S.A.S. y otras empresas relacionadas a ésta. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene registrada un total aproximado de (en miles) S/.13,063 por concepto de primas de emisión resultante de aportes efectuados por otros accionistas en dicha sociedad (Nota 9(d)), neto del impuesto a las ganancias diferido de (en miles) S/.3,865 (S/.4,315 al 31 de diciembre de 2013) (Nota 26).

(d) Resultados acumulados

Marco regulatorio

Las personas jurídicas no domiciliadas en el país y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, y en atención a la Ley N° 30296 “Ley que Promueve la Reactivación de la Economía” promulgada el 31 de diciembre de 2014, la cual modifica el Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.”, el impuesto adicional a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, serán de 4.1% por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014, 6,8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9,3% para los años 2019 en adelante.

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

(d.2) Distribución de dividendos

Durante los períodos 2014 y 2013, la Junta General de Accionistas no acordó distribución de dividendos.

18. INGRESOS POR VENTAS NETAS DE BIENES

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos de operación incluyen los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Ingreso por venta de bienes	1,433,548	1,315,091
Descuentos sobre las ventas	<u>(1,065,712)</u>	<u>(974,601)</u>
Total	<u><u>367,836</u></u>	<u><u>340,490</u></u>

19. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo de ventas incluye los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Inventario inicial de productos terminados (Nota 8)	34,486	25,523
Inventario inicial de productos en proceso (Nota 8)	2,828	1,859
Inventario inicial de materias primas, envases y embalajes y suministros (Nota 8)	22,962	20,335
Compras de materias primas, envases y embalajes	104,431	99,610
Mano de obra directa e indirecta	11,611	10,834
Servicios prestados por terceros	4,829	5,855
Tributos	209	185
Cargas diversas de gestión	2,703	2,420
Estimaciones del período:		
Depreciación (Nota 10)	2,902	2,910
Amortización (Nota 11)	41	40
Desvalorización de existencias (Nota 8)	6,740	2,418
Inventario final de productos terminados (Nota 8)	(39,149)	(34,486)
Inventario final de productos en proceso (Nota 8)	(2,858)	(2,828)
Inventario final de materias primas, envases y embalajes y suministros (Nota 8)	<u>(22,616)</u>	<u>(22,962)</u>
Total	<u><u>129,119</u></u>	<u><u>111,713</u></u>

20. GASTOS DE VENTA

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de venta incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cargas de personal	48,046	46,212
Servicios prestados por terceros	43,712	38,414
Consumo de muestras médicas y material promocional	32,310	29,250
Cargas diversas de gestión	6,622	5,751
Tributos	2,416	2,025
Estimaciones del período		
Depreciación (Nota 10)	1,917	1,891
Amortización (Nota 11)	14	13
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 6)	3	29
Provisiones diversas	1,029	140
Desvalorización de muestras médicas (Nota 8)	82	190
Total	<u>136,151</u>	<u>123,915</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de administración incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cargas de personal	12,799	11,958
Servicios prestados por terceros	7,506	8,832
Cargas diversas de gestión	1,461	1,796
Tributos	195	204
Estimaciones del período:		
Depreciación (Nota 10)	577	633
Amortización (Nota 11)	142	154
Contingencias legales (Nota 15)	3	185
Total	<u>22,683</u>	<u>23,762</u>

22. INGRESOS FINANCIEROS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos financieros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Intereses de depósitos a plazo	437	2,679
Descuento por pronto pago	146	166
Intereses sobre letras y cuentas por cobrar	82	172
Otros	308	46
	<u>973</u>	<u>3,063</u>

23. COSTOS FINANCIEROS

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los costos financieros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Intereses por obligaciones financieras	137	118
Gastos y comisiones bancarias	108	252
Otros	166	115
	<u>411</u>	<u>485</u>

24. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los otros ingresos y gastos incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Otros ingresos:		
Alquileres de vehículos e inmuebles	829	727
Otros ingresos	752	395
Indemnización de seguros	679	1,295
Ingresos por operaciones con entidades relacionadas	572	1,399
Ingreso de servicios maquila	414	406
Ingreso por enajenación de activos	264	68
Reversión de provisiones de años anteriores	189	587
Flete de exportación	171	350
Ajuste de stock	121	360
Recuperación de incobrables (Nota 6)	35	174
Ingreso por venta de insumos	-	61
Total	<u>4,026</u>	<u>5,822</u>
Otros gastos:		
Desmedros por siniestros de inventarios (Nota 8)	589	517
Costo de servicios maquila	372	219
Costo neto por enajenación de activos	230	43
Sanciones de entidades públicas e impuestos atrasados	211	226
Fletes de exportación	172	351
Ajuste de stock	138	337
Gastos por operaciones con entidades relacionadas	114	913
Otros gastos	60	83
Siniestros de Inventarios - proveedores	44	286
Costo de ventas de insumos	3	89
Cargas diversas de ejercicios anteriores	-	518
Total	<u>1,933</u>	<u>3,582</u>

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias

(i) Tasas del impuesto

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú hasta el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de 30%.

(ii) *Modificaciones significativas al impuesto a las ganancias en Perú*

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

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de rentas de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su renta neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante.

(iii) *Precios de transferencia*

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Ganancias y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a (en miles) S/.200, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación comprobatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los (en miles) S/.6,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a (en miles) S/.1,000. Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

La Compañía cuenta con el Estudio de Precios de Transferencia correspondiente al año 2013, y están realizando el respectivo estudio por el año 2014.

En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación a los precios de transferencia.

(iv) *Situación tributaria*

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011, 2013 y la que será presentada por el período 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las ganancias. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

En junio de 2014, la SUNAT notificó a la Compañía por el inicio de la fiscalización del impuesto a la renta, correspondiente al período 2012. Con fecha 24 de febrero de 2015, mediante resolución de determinación 12-003-0056581 se recibió el resultado final de dicha revisión (ver Nota 29).

En junio de 2012, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) notificó a la Compañía por el inicio de la fiscalización del impuesto a la renta, correspondiente al ejercicio 2010, la cual culminó emitiendo la SUNAT los valores respectivos. Actualmente, la Compañía se encuentra en la etapa de reclamación (Nota 29 (b) y (c)). Asimismo, la Compañía fue fiscalizada por la SUNAT del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2007, y los resultados de dicha fiscalización fueron materia de apelación por la Compañía, la misma que se encuentra pendiente de resolver (Nota 29 (a)).

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

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

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto a las ganancias corrientes	29,260	28,269
Impuesto a las ganancias diferido - (ingreso) (Nota 26)	(4,847)	(361)
Impuesto a las ganancias diferido- efecto por cambio de tasa (Nota 26)	324	-
Impuesto a las ganancias corrientes - ajuste años anteriores	<u>(17)</u>	<u>(718)</u>
Total	<u><u>24,720</u></u>	<u><u>27,190</u></u>

El impuesto a las ganancias corriente estimado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la renta gravable estimada, después de deducir la participación de los trabajadores D. Legislativo 892, un porcentaje de 10%.

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	<u>82,273</u>	<u>100</u>	<u>85,891</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	24,682	30	25,767	30
Efecto tributario sobre adiciones:				
Gastos no deducibles	<u>38</u>	<u>1</u>	<u>1,423</u>	<u>2</u>
Gasto de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la ganancia según libros	<u><u>24,720</u></u>	<u><u>31</u></u>	<u><u>27,190</u></u>	<u><u>32</u></u>

(c) Impuesto a las ganancias por pagar

Los saldos deudores con la Administración Tributaria relacionados con el impuesto a las ganancias por pagar ascienden a (en miles) S/.1,335 (S/.5,845 al 31 de diciembre de 2013).

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El movimiento en el activo (pasivo) neto por impuesto a las ganancias diferido, y la descripción de las diferencias temporarias que le dieron origen, son mostrados a continuación:

2014	Adiciones (Recuperos)			Saldo final S/.000
	Saldo inicial S/.000	Resultados del período S/.000	Efecto por cambio de tasa S/.000	
ACTIVO:				
Consumo anticipado de muestras médicas y material promocional	3,007	973	(65)	3,915
Provisiones no aceptadas tributariamente	2,958	1706	(114)	4,550
Total	5,965	2,679	(179)	8,465
PASIVO:				
Operaciones de arrendamiento financiero	(3,909)	818	(55)	(3,146)
Participación en asociadas del extranjero	(4,315)	482	(32)	(3,865)
Costo atribuido de propiedades, planta y equipos	(889)	859	(57)	(87)
Otros	(265)	9	(1)	(257)
Total	(9,378)	2,168	(145)	(7,355)
(PASIVO) ACTIVO NETO	(3,413)	4,847	(324)	1,110
2013	Adiciones (Recuperos)			Saldo final S/.000
	Saldo inicial S/.000	Resultados del período S/.000	Patrimonio S/.000	
ACTIVO:				
Consumo anticipado de muestras médicas y material promocional	2,733	274	-	3,007
Provisiones no aceptadas tributariamente	2,944	14	-	2,958
Total	5,677	288	-	5,965
PASIVO:				
Operaciones de arrendamiento financiero	(4,049)	140	-	(3,909)
Participación en asociadas del extranjero	(4,144)	-	(171)	(4,315)
Costo atribuido de propiedades, planta y equipos	(892)	3	-	(889)
Otros	(195)	(70)	-	(265)
Total	(9,280)	73	(171)	(9,378)
PASIVO NETO	(3,603)	361	(171)	(3,413)

27. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A 31 de diciembre de 2014, la actividad de inversión y financiamiento que no generó desembolsos de efectivo y equivalente de efectivo, y que afectó los activos y pasivos corresponde a la adquisición

de equipos y unidades de transporte a través de arrendamientos financieros por (en miles) S/.615 (S/.2,910 al 31 de diciembre de 2013).

28. ARRENDAMIENTOS

(a) *La Compañía como arrendador*

Los ingresos procedentes de arrendamientos de inmuebles ascendieron a (miles) S/. 83 en 2014 (S/.93 en 2013) y se encuentran registrados dentro del rubro “Otros ingresos” del Estado de resultados y otros resultados integrales.

Los inmuebles que se encuentran bajo arrendamientos operativos están sujetos a compromisos de arrendamiento que van de uno (1) a siete (7) años, y los incrementos de precios se rigen por el Índice de Precios al Consumidor de (IPC); la Gerencia de la Compañía estima que los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 serán renovados automáticamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento operativos mínimas:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Menos de un año	85	76
Entre uno (1) y cinco (5) años	465	415
Más de cinco (5) años	16	14
	<u>566</u>	<u>505</u>

29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Fianzas y garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado garantías a terceros a través de cartas fianza por (en miles) S/ 1,667 (S/.3,271 al 31 de diciembre de 2013), principalmente con la finalidad de atender los procesos de licitaciones con entidades del estado.

Cartas de crédito abiertas

La Compañía ha solicitado la apertura de cartas de crédito con instituciones financieras para la adquisición de materias primas y suministros. Al 31 de diciembre de 2014, las cartas de crédito abiertas por estos conceptos alcanzan aproximadamente (en miles) US\$125 (US\$62 al 31 de diciembre de 2013).

Contingencias

- (a) El 30 de diciembre de 2009, la Administración Tributaria notificó a la Compañía las siguientes resoluciones:
- (i) Resolución de Determinación N° 012-003-20228, en la cual se efectúan una serie de reparos a la base imponible del impuesto a la renta del período 2007, por un total de (en miles) S/.3,801 por concepto de tributo omitido, y (en miles) S/.1,211 por intereses al 23 de diciembre de 2009. Asimismo, se notifica la Resolución de Multa N° 012-002-16038, por un total de (en miles) S/.2,507.
 - (ii) Resolución de Determinación N° 012-003-20227, en la cual se efectuó reparos a la base imponible del pago a cuenta del impuesto a la renta correspondiente a diciembre de 2007. Como consecuencia de estos reparos se determina una omisión ascendente a (en miles) S/.13 incluidos intereses moratorios hasta el 23 de diciembre de 2009. Asimismo, se notifica la Resolución de Multa N° 012-002-16039, por un total de (en miles) S/.207.
- (b) El 28 de enero de 2010, la Compañía interpuso recurso de reclamación total contra las Resoluciones de Determinación y Multa antes mencionadas. El 28 de octubre de 2010, la Compañía fue notificada de la Resolución de Intendencia N° 01501400009296, a través de la cual la Administración Tributaria ratifica que proseguirá con la cobranza actualizada de la deuda. El 19 de noviembre de 2010, la Compañía interpuso un recurso de apelación contra la referida Resolución de Intendencia. A la fecha de este informe, se encuentra pendiente de resolución en el Tribunal Fiscal.

En opinión de la Gerencia y de los asesores legales y tributarios, se estima que no surgirán pasivos de importancia que pudieran resultar de la resolución final de este asunto al 31 de diciembre de 2014.

- (c) Con fecha 23 de enero de 2014, la Administración Tributaria notificó a la Compañía la Resolución de Determinación N° 012-003-45325, en la cual se efectúan unos reparos a la base imponible del pago a cuenta del impuesto a la renta correspondiente a diciembre de 2010. Como consecuencia de estos reparos se determina una omisión ascendente a (en miles) S/.7,843 incluidos intereses moratorios hasta el 31 de diciembre de 2013. Asimismo, se notifica la Resolución de Multa N° 012-002-23696, por un total de (en miles) S/.4,677. A la fecha de este informe, la Compañía conjuntamente con sus asesores legales, se encuentra elaborando el recurso de reclamación contra los citados valores.
- (d) La Compañía mantiene procesos administrativos por indemnizaciones y algunos procesos judiciales cuya contingencia es posible, los cuales vienen gestionándose adecuadamente, por lo que la Gerencia y sus asesores legales consideran que, al 31 de diciembre de 2014, no es necesario registrar ninguna provisión material para posibles pérdidas por estos procesos.

Hechos Posteriores:

- (e) Con fecha 24 de febrero de 2015, mediante resolución de determinación 12-003-0056581 se recibió el resultado final de la revisión efectuada por la SUNAT, del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2012, la cual fue notificada en el mes de junio de 2014 (Nota 25(v)). Producto de esta fiscalización se determinó un pasivo de (miles) S/. 9,449, incluyendo multas e intereses. La Gerencia de la Compañía se encuentra realizando las acciones

necesarias, conjuntamente con sus asesores legales, para interponer un recurso de reclamación.

Los estados financieros separados no incluyen ningún ajuste que pudieran resultar de las contingencias antes mencionadas.

30. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros separados y la fecha de autorización para su publicación que no hayan sido revelados y que puedan afectarlos significativamente, excepto por lo informado en la Nota 29 (e).
