

Laboratorios AC Farma S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

Laboratorios AC Farma S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013,
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de **Laboratorios AC Farma S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Laboratorios AC Farma S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 23 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, de diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea coma resultado de fraude a error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

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

Lima, Perú
30 de abril de 2015

*Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados*

Refrendado por:


Fernando Nuñez Pazos
C.P.C.C. Matrícula No. 22755

Laboratorios AC Farma S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	47,478	39,289
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	51,385	38,728
Inventarios, neto	6	39,523	35,005
Impuestos y gastos pagados por anticipado		2,005	429
		<u>140,391</u>	<u>113,451</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar diversas, neto	5	14,893	14,808
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	7	48,713	49,508
Activos disponibles para la venta, neto	8	9,176	9,429
Intangibles, neto		570	717
Impuesto a las ganancias diferido, neto	9	-	566
		<u>73,352</u>	<u>75,028</u>
Total activo		<u>213,743</u>	<u>188,479</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	7,267	5,935
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	27,436	30,188
Impuesto a las ganancias por pagar		-	1,072
Provisiones	12	2,288	2,238
		<u>36,991</u>	<u>39,433</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar diversas	11	92,249	85,305
Obligaciones financieras	10	9,978	16,716
Impuesto a las ganancias diferido, neto	9	1,547	-
		<u>103,774</u>	<u>102,021</u>
Total pasivo		<u>140,765</u>	<u>141,454</u>
Patrimonio			
Capital emitido	13	14,988	14,988
Reserva legal		679	679
Resultados acumulados		57,311	31,358
Total patrimonio		<u>72,978</u>	<u>47,025</u>
Total de pasivo y patrimonio neto		<u>213,743</u>	<u>188,479</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Laboratorios AC Farma S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas		174,326	152,467
Costo de ventas	15	(69,340)	(65,373)
Utilidad bruta		<u>104,986</u>	<u>87,094</u>
Gastos de operación			
Gastos de venta	16	(25,063)	(21,840)
Gastos de administración	17	(27,216)	(22,725)
Otros ingresos, neto		<u>1,152</u>	<u>811</u>
Utilidad operativa		<u>53,859</u>	<u>43,340</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		1,631	1,836
Gastos financieros	19	(8,586)	(12,778)
Diferencia en cambio, neta		<u>(8,002)</u>	<u>515</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>38,902</u>	<u>32,913</u>
Impuesto a las ganancias	9	(12,949)	(10,673)
Utilidad neta		<u>25,953</u>	<u>22,240</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta integral		<u>25,953</u>	<u>22,240</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Laboratorios AC Farma S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1º de enero de 2013	14,988	679	31,098	46,765
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	(21,980)	(21,980)
Utilidad neta	-	-	22,240	22,240
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14,988	679	31,358	47,025
Utilidad neta	-	-	25,953	25,953
Saldo al 31 de diciembre de 2014	14,988	679	57,311	72,978

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Laboratorios AC Farma S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza por ventas a clientes y otros	167,509	150,080
Pago a proveedores y otros	(79,316)	(65,320)
Pago de remuneraciones y otros beneficios	(46,251)	(33,867)
Pago de intereses	(7,949)	(11,821)
Pago de tributos	(14,371)	(12,412)
	<u>19,622</u>	<u>26,660</u>
Efectivo equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		
	<u>19,622</u>	<u>26,660</u>
Actividades de inversión		
Cobro por venta de propiedad, maquinaria y equipo	80	482
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(1,268)	(5,624)
	<u>(1,188)</u>	<u>(5,142)</u>
Efectivo equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión		
	<u>(1,188)</u>	<u>(5,142)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de leasing	(10,245)	(1,952)
Pago de dividendos	-	(21,980)
	<u>(10,245)</u>	<u>(23,932)</u>
Efectivo equivalente de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		
	<u>(10,245)</u>	<u>(23,932)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	8,189	(2,414)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>39,289</u>	<u>41,703</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>47,478</u>	<u>39,289</u>
Operaciones que no generan flujo		
Arrendamiento financiero	2,345	23,985

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Laboratorios AC Farma S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Laboratorios AC Farma S.A. (en adelante "La Compañía") es una sociedad anónima peruana, constituida el 26 de Mayo de 1997.

Su domicilio legal es Calle Los Hornos N° 110, Urbanización Industrial Vulcano, Ate Vitarte, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos en forma sólida, líquida e inyectables (tabletas, grageas, cápsulas, jarabes, cremas, ungüentos, etc).

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia el 30 de abril de 2015. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 20 de marzo de 2014. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros del ejercicio 2014 serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de preparación y resumen de las políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Responsabilidad de la información -

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

Base de medición -

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1º de enero de 2014.

La Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1º de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación).
- NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" - Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27).
- CINIIF 21 "Gravámenes".
- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en julio de 2014)
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en julio de 2014. Las modificaciones realizadas a la NIIF 2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24 y NIC 40, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

2.2 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores. Las cifras reales que resulten en el futuro podrían diferir de las cifras estimadas incluidas en los estados financieros; sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiere, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Para la preparación de los estados financieros los principales criterios y/o estimaciones utilizados por la Gerencia se describen a continuación:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación.
- Deterioro de activos no financieros.
- Estimación para desvalorización de existencias.
- Estimación para deterioro de cuentas por cobrar.
- Impuesto a las ganancias diferido.
- Provisión para contingencias.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Provisión por devolución de mercaderías.

2.3 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros:

- (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja y los depósitos a corto plazo con vencimiento menor a tres meses. Para propósitos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja y los depósitos a corto plazo anteriormente definidos.
- (b) Transacciones en moneda extranjera -
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones monetarias de activos y pasivos en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional aplicando a los montos en moneda extranjera los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las diferencias en cambio que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las operaciones o de cierre del estado de activos y pasivos y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan, y se presentan como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta".

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera y que se registran al costo histórico son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de transacción.

- (c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -
 - (c.1) Activos financieros -
Reconocimiento y medición inicial -
Los activos financieros se clasifican como: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar cuyas características en aspectos de medición posterior, baja y deterioro de valor se exponen seguidamente.

Medición posterior -

(i) *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(ii) *Préstamos y cuentas por cobrar -*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resultan de un deterioro del valor se presentan como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

(c.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, incumplimientos o retrasos en los pagos de principal o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la provisión para cuentas de cobranza dudosa, donde se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

(c.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, y (ii) préstamos y cuentas por pagar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el de los préstamos, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los pasivos financieros se clasifican como préstamos y cuentas por pagar e incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

(i) *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(ii) *Obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar -*

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría préstamos de accionistas, obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(c.4) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir:

- El uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua,
- La referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares.
- El análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(d) Inventarios -

Los inventarios se valúan por su costo de adquisición o fabricación o su valor neto realizable, el importe que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual se contabilizan de la siguiente manera:

- Mercaderías, materias primas y auxiliares, suministros, envases y embalajes: al costo de adquisición según el método promedio ponderado.
- Productos terminados y en proceso: al costo de los materiales y la mano de obra directa, más una proporción de los costos fijos de fabricación, basada en la capacidad normal de operación, excluyendo los costos por préstamos.
- Inventarios por recibir: al costo de adquisición.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de completamiento y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

(e) Propiedades, maquinaria y equipo -

Las propiedades, maquinaria y equipo, se miden por su costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades, maquinaria y equipo y los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumpla con los requisitos para su reconocimiento. Para los componentes significativos de propiedades, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo como un activo individual con su correspondiente vida útil específica, y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo del importe en libros del activo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento de un activo después de cumplido su período de uso se incluye en el costo del activo respectivo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, de la siguiente manera:

Descripción	Años
Edificios y otras construcciones	30
Maquinaria y equipo	Entre 4 y 20
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	Entre 4 y 10
Equipos de cómputo	4

Un componente de propiedad, maquinaria y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de las propiedades, planta y equipo se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

(f) Intangibles -

Los activos se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de licencias y costos directamente relacionados con la implementación de un sistema de procesamiento de información (SAP), los cuales son considerados de vida útil finita. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, utilizando 10 años. El período y método de amortización se revisan cada año.

(g) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo se analiza para determinar si su cumplimiento depende del uso de uno o más activos específicos, o de si el acuerdo concede el derecho de uso del activo o de los activos, incluso si ese derecho no se encontrase especificado en forma explícita en el acuerdo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el importe que sea menor. Los pagos por arrendamiento se distribuye entre los gastos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda, los gastos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(h) Deterioro del valor de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de las existencias, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la

Notas a los estados financieros (continuación)

última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

(i) Provisiones -
General -

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que para cancelar la obligación, la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, y (iii) cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. En estos casos, el gasto correspondiente por cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del transcurso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Provisión por devolución de mercaderías vencidas -

Algunos clientes tienen el derecho a devolver productos vencidos. Las devoluciones de mercaderías por vencimiento se estiman en base a la experiencia histórica por los cuales se determina ratios de provisión, el importe estimado se incluye en el rubro "Provisiones" del estado de situación financiera.

(j) Contingencias -

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

Un activo contingente no se registra en los estados financieros, pero se divulga en notas a los estados financieros cuando su grado de realización es probable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos ingresen a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el cual el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de bienes -

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y devoluciones estimadas a la fecha de la venta.

Ingresos por intereses -

Estos ingresos se reconocen cuando se devengan los intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses están incluidos en los ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

(l) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de productos terminados y mercaderías que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los mismos, de manera simultánea al reconocimiento de la venta correspondiente.

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

(m) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se contabilizan en el período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos calificados para capitalización de costos de financiamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, correspondiente al país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados integrales.

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas por la Compañía en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias surgidas como diferencia entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha de cierre del período que se informa.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia impositiva disponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados (recuperados) total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias impositivas disponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y los pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y a la misma autoridad fiscal.

Los beneficios impositivos incorporados como parte de una combinación de negocios, pero que no reúnen los criterios para su reconocimiento por separado a la fecha de la adquisición, se reconocerán posteriormente si la información nueva obtenida sobre los hechos y circunstancias existentes a esa fecha se modifica. En estos casos, el ajuste se trata como una reducción de la plusvalía en la medida en que dicho ajuste no exceda el importe en libros de la plusvalía, si es que la modificación ocurrió durante el período de medición; o en los resultados, si es que la modificación ocurrió con posterioridad.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el impuesto sobre las ventas se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que corresponda pagar a la misma se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

2.4. Nuevos pronunciamientos contables

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para la Compañía para periodos que comienzan a partir del 1º de enero de 2015 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La norma es efectiva para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero presentar información comparativa no es obligatorio. La aplicación temprana de las versiones anteriores de la NIIF 9 (versiones de 2009, 2010 y 2013) se permiten si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”
La NIIF 15 emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocerán por un importe que refleja la consideración que la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de los ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Ya sea una aplicación completa o una modificada, es requerida una aplicación retroactiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017, permitiendo una adopción anticipada.

- Modificaciones a la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de interés”
Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que la contabilidad de un operador conjunto por la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio debe aplicar los principios relevantes para una combinación de negocios de la NIIF 3. Las modificaciones también aclaran que un interés pre-existente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta mientras que el control conjunto se mantenga. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal. Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de una participación inicial de una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente por los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía tenían los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	637	770
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	6,451	5,974
	<u>7,088</u>	<u>6,744</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	(6,095)	(6,954)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(33,886)	(1,994)
	<u>(39,981)</u>	<u>(8,948)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(32,893)</u>	<u>(2,204)</u>

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos	25	26
Cuentas corrientes (b)	5,353	10,071
Depósitos a plazo (c)	42,100	29,192
	<u>47,478</u>	<u>39,289</u>

(b) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Corresponden a depósitos a plazo mantenidos con el Banco de Crédito del Perú los cuales tienen vencimientos originales menores a 90 días y pueden ser renovados a su vencimiento, dichos depósitos son remunerados a tasas vigentes del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses generados ascienden a S/1,035,539 y S/1,359,000 respectivamente y se presentan como parte del rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Comerciales		
Facturas por cobrar (b)	29,247	26,641
Letras por cobrar (b)	15,308	8,958
Anticipos a proveedores	2,106	601
Relacionadas, nota 20(c)	446	1,182
	<u>47,107</u>	<u>37,382</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa y deterioro	(515)	(839)
	<u>46,592</u>	<u>36,543</u>
Diversas		
Relacionadas, nota 20(c)	18,480	16,659
Accionistas y personal	274	85
Otros	932	249
	<u>19,686</u>	<u>16,993</u>
Total	<u>66,278</u>	<u>53,536</u>
Por vencimiento:		
Corriente	51,385	38,728
No corriente	14,893	14,808
	<u>66,278</u>	<u>53,536</u>

(b) Las facturas y letras por cobrar comerciales tienen vencimientos corrientes (generalmente entre 30 y 120 días) y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se ha evaluado sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

	2014		2013	
	Deterioradas S/.(000)	No deterioradas S/.(000)	Deterioradas S/.(000)	No deterioradas S/.(000)
Vigentes				
Hasta 30 días	-	36,870	-	34,093
Vencidos				
Entre 31 y 60 días	-	4,845	-	915
Entre 61 y 90 días	-	676	-	598
Entre 91 y 180 días	-	1,065	-	892
Mayores a 180 días	515	584	839	45
	<u>515</u>	<u>44,040</u>	<u>839</u>	<u>36,543</u>

- (d) El importe deteriorado es el saldo de las cuentas por cobrar que tienen muy pocas probabilidades de ser recuperados, ver nota 2.3(c.2). En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.
- (e) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa y deterioro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Al 1 de enero	839	458
Adiciones	166	382
Recuperos	(213)	(1)
Castigos	(277)	-
Al 31 de diciembre	<u>515</u>	<u>839</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventarios, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Productos terminados (b)	22,266	13,733
Materias primas y auxiliares (c)	7,973	11,540
Suministros diversos	4,303	3,377
Envases y embalajes	2,304	2,778
Productos en proceso	1,367	2,291
Mercaderías	955	1,644
Existencias por recibir	1,034	-
	<u>40,202</u>	<u>35,363</u>
Estimación por desvalorización (d)	<u>(679)</u>	<u>(358)</u>
	<u>39,523</u>	<u>35,005</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de productos terminados corresponde principalmente al stock de productos farmacéuticos en forma sólida, líquida, e inyectables destinados para la venta.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de materias primas y auxiliares corresponde principalmente a los principios activos utilizados en la elaboración de medicinas.

(d) El movimiento anual de la estimación por desvalorización de existencias ha sido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Al 1 de enero	358	808
Adiciones	679	2,179
Recuperos	(358)	(808)
Castigos	-	(1,821)
	<u>679</u>	<u>358</u>
Al 31 de diciembre	<u>679</u>	<u>358</u>

(e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización de existencias cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización a las fechas de los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedades, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se detalla el movimiento y la composición del rubro:

	Terrenos S/. 000	Edificios y otras construcciones S/. 000	Maquinaria y equipo S/. 000	Unidades de transporte S/. 000	Muebles y enseres S/. 000	Equipos Diversos S/. 000	Trabajos en Curso S/. 000	Total S/. 000
Costo								
Al 1 de enero de 2013	5,029	658	18,241	2,025	697	2,102	8,032	36,784
Adiciones	-	-	744	129	31	664	28,054	29,622
Transferencias	-	10,063	9,843	22	577	2,729	(23,234)	-
Retiros	-	-	-	(1,031)	-	(424)	-	(1,455)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>5,029</u>	<u>10,721</u>	<u>28,828</u>	<u>1,145</u>	<u>1,305</u>	<u>5,071</u>	<u>12,852</u>	<u>64,951</u>
Adiciones	-	37	74	1	79	387	3,035	3,613
Reclasificaciones	-	-	253	-	-	-	-	253
Transferencias	-	7,070	5,112	269	130	306	(12,887)	-
Retiros	-	-	(14)	(74)	(289)	(9)	-	(386)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>5,029</u>	<u>17,828</u>	<u>34,253</u>	<u>1,341</u>	<u>1,225</u>	<u>5,755</u>	<u>3,000</u>	<u>68,431</u>
Depreciación Acumulada								
Al 1 de enero de 2013	-	58	10,609	1,389	560	1,717	-	14,333
Adiciones	-	124	1,714	203	37	218	-	2,296
Retiros	-	-	-	(891)	-	(423)	-	(1,314)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>182</u>	<u>12,323</u>	<u>701</u>	<u>597</u>	<u>1,512</u>	<u>-</u>	<u>15,315</u>
Adiciones	-	840	2,847	149	92	709	-	4,637
Retiros	-	-	(6)	(58)	(289)	(9)	-	(362)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>1,022</u>	<u>15,164</u>	<u>792</u>	<u>400</u>	<u>2,212</u>	<u>-</u>	<u>19,590</u>
Deterioro al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128</u>
Deterioro al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128</u>
Costo neto al 31 de diciembre de 2013	<u>5,029</u>	<u>10,539</u>	<u>16,377</u>	<u>444</u>	<u>708</u>	<u>3,559</u>	<u>12,852</u>	<u>49,508</u>
Costo neto al 31 de diciembre de 2014	<u>5,029</u>	<u>16,806</u>	<u>18,961</u>	<u>549</u>	<u>825</u>	<u>3,543</u>	<u>3,000</u>	<u>48,713</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene activos fijos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de aproximadamente S/26,041,000 (S/23,350,000 al 31 de diciembre de 2013). En el año 2014, las adiciones de activos fijos bajo esta modalidad ascendieron aproximadamente a S/2,345,000 (S/23,985,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene garantías en activos por leasing de S/17,088,981 (S/23,997,000 al 31 de diciembre de 2013). Estas garantías corresponden a pasivos adquiridos por operaciones de arrendamiento financiero.
- (d) El gasto por depreciación de los años 2014 y 2013 ha sido distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas	3,170	1,599
Gastos de ventas	158	140
Gastos administrativos	1,309	557
	<u>4,637</u>	<u>2,296</u>

- (e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos cuyas sumas aseguradas exceden a los valores en libros al 31 de diciembre de 2014 y 2013. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus pólizas de seguros son consistentes con las políticas de la industria.

8. Activos disponibles para la venta, neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 estos activos corresponden a maquinarias relacionadas con una planta de productos farmacéuticos por un valor de S/9,176,000 y 9,429,000 neto de su deterioro, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro:

	Saldo al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Ingreso (gasto) por cambio de tasa S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo por impuesto a las ganancias diferido						
Vacaciones por pagar	586	133	719	(180)	(36)	503
Provisión por contingencias tributarias y laborales	447	169	616	(574)	(4)	38
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	125	124	249	(95)	(10)	144
Estimación para desvalorización de existencias	243	(136)	107	96	(13)	190
Provisión por deterioro de activo fijo	136	-	136	-	(18)	118
Provisión por devolución de mercaderías	32	23	55	-	(3)	52
Diferencias en mayor tasas de depreciación financiera	-	-	-	27	-	27
Provisión de auditoría	-	-	-	39	(3)	36
	<u>1,569</u>	<u>313</u>	<u>1,882</u>	<u>(687)</u>	<u>(87)</u>	<u>1,108</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido						
Activos en arrendamiento financiero	(1,243)	168	(1,075)	(1,587)	178	(2,484)
Diferencias en tasas de depreciación	(244)	3	(241)	42	28	(171)
	<u>(1,487)</u>	<u>171</u>	<u>(1,316)</u>	<u>(1,545)</u>	<u>206</u>	<u>(2,655)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>82</u>	<u>484</u>	<u>566</u>	<u>(2,232)</u>	<u>119</u>	<u>(1,547)</u>

(b) Las porciones corriente y diferida de las provisiones por impuestos a las ganancias mostradas en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 están conformadas como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	10,836	11,157
Diferido	<u>2,113</u>	<u>(484)</u>
	<u>12,949</u>	<u>10,673</u>

(c) A continuación la composición de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>38,902</u>	<u>100.00</u>	<u>32,913</u>	<u>100.00</u>
Tasa legal	11,671	30.00	9,874	30.00
Partidas permanentes	1,397	3.59	799	2.43
Cambio de tasa	(119)	(0.31)	-	-
Impuesto a las ganancias	<u>12,949</u>	<u>33.28</u>	<u>10,673</u>	<u>32.43</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Tasa de interés anual	Vencimiento original	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Arrendamientos financieros	4%	2 años	17,392	23,017
Menos - Intereses, impuesto general a las ventas y comisiones por devengar			<u>(147)</u>	<u>(366)</u>
			<u>17,245</u>	<u>22,651</u>
Por vencimiento:				
Corriente			7,267	5,935
No corriente			<u>9,978</u>	<u>16,716</u>
			<u>17,245</u>	<u>22,651</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los arrendamientos financieros corresponden a contratos en dólares estadounidenses realizados con el Banco de Crédito del Perú para la adquisición de unidades de transporte y otros activos fijos.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la parte no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo tiene los siguientes vencimientos:

Año de vencimiento	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2014	-	5,935
2015	7,267	4,435
2016	749	12,281
2017 en adelante	<u>9,229</u>	<u>-</u>
	<u>17,245</u>	<u>22,651</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Comerciales		
Factura	11,738	6,220
Letras	1,557	1,237
Relacionadas, nota 20(c)	24	9,334
	<u>13,319</u>	<u>16,791</u>
Diversas		
Tributos	2,577	1,997
Remuneraciones	8,098	9,635
Cuentas por pagar a Accionistas	92,249	85,335
Otras cuentas por pagar	3,442	1,735
	<u>106,366</u>	<u>98,702</u>
Total	<u>119,685</u>	<u>115,493</u>
Por vencimiento:		
Corriente	27,436	30,188
No corriente	92,249	85,305
	<u>119,685</u>	<u>115,493</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes (generalmente entre 30 y 60 días) y no devengan intereses.

(c) Los intereses por pagar por los préstamos de accionistas se liquidan mensualmente durante el año y se presentan dentro del rubro "Gastos financieros" dentro del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Provisiones

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Devolución de mercaderías vencidas (b) S/.(000)	Contingencias (c) S/.(000)	Total S/.(000)
Al 1 de enero de 2013	108	1,489	1,597
Provisión del año	<u>76</u>	<u>565</u>	<u>641</u>
Al 31 de diciembre de 2013	184	2,054	2,238
Provisión del año	<u>-</u>	<u>50</u>	<u>50</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>184</u>	<u>2,104</u>	<u>2,288</u>

(b) La Compañía estima una provisión para devoluciones de sus productos teniendo en cuenta la tasa de devoluciones media de los últimos tres años.

(c) Corresponden al valor estimado para hacer frente a ciertas demandas laborales y contingencias tributarias en contra de la Compañía por un importe aproximado de S/.141,000 y S/.1,963,000 respectivamente al 31 de diciembre de 2014 (S/.150,000 y S/.1,904,000 al 31 de diciembre de 2013).

13. Patrimonio

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía está representado por 149,880 , acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.100 cada una.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(c) Pago de dividendos -

En Junta General de Accionistas celebrada el 25 de setiembre de 2013 y 3 de octubre de 2013, se acordó distribuir dividendos por S/.21,980,000, correspondiente a las utilidades 2012 y 2011 con cargo a resultados acumulados.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del año siguiente de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias; y del impuesto general a las ventas de los años 2011, 2013 y 2014 están pendientes de fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias, debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- (c) Durante los años 2014, 2012 y 2010, la declaración jurada del Impuesto a las ganancias de los años 2012, 2010 y 2007 fueron revisadas por la Administración Tributaria, determinándose reparos tributarios por un importe de aproximadamente S/.684,396, S/.692,120 y S/.928,802, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Gerencia efectuó la evaluación de dichos reparos determinando una provisión por contingencias tributarias la cual incluye intereses y multas por un importe aproximado de S/1,963,000 y S/1,904,000, respectivamente. A la fecha

Notas a los estados financieros (continuación)

de este informe, dichos reparos, multas e intereses, han sido impugnados por la Compañía y se encuentran en etapa de reclamación ante la Administración Tributaria. Asimismo la Gerencia efectuó la evaluación de los reparos del ejercicio 2012 determinando una aplicación contra la provisión por contingencias tributarias mantenidas al 31 de diciembre de 2014 en el rubro "Provisiones", la cual incluye intereses y multas.

- (d) Para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. El contribuyente debe presentar a la Administración Tributaria esta documentación e información en los plazos establecidos en el cronograma difundido por la Administración Tributaria. Con base en el análisis de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgiran contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (e) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a las ganancias, es de 0.4 por ciento aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1,000,000.

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

15. Costo de ventas

A continuación se presenta la ecuación del costo de ventas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de existencias	35,363	35,063
Más		
Compras	50,009	46,426
Gastos de personal, nota 18(b)	16,242	15,765
Gastos de fabricación	8,421	7,637
Depreciación	3,170	1,599
Estimación desvalorización de existencias	679	2,179
Menos		
Recupero de estimación por desvalorización de existencias	(358)	(808)
Muestras y otros retiros	(5,018)	(7,125)
Inventario final de existencias	<u>(39,168)</u>	<u>(35,363)</u>
	<u>69,340</u>	<u>65,373</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Gastos de ventas

A continuación se presenta los gastos de ventas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18(b)	14,542	11,160
Muestras médicas	1,691	1,911
Alquileres	1,524	1,533
Gastos promocionales	1,237	1,343
Análisis microbiológicos	791	546
Tributos	705	669
Suscripciones	604	480
Movilidad	512	378
Combustible	375	334
Atenciones y gastos de viaje	302	229
Seguros	229	186
Depreciación	158	140
Comunicaciones	129	97
Penalidades	112	63
Otros menores	2,152	2,771
	<u>25,063</u>	<u>21,840</u>

17. Gastos administrativos

A continuación se presenta los gastos administrativos:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18(b)	13,556	13,289
Alquileres	2,985	1,062
Servicios prestados por terceros	2,760	1,114
Asesorías y consultorías	1,340	1,398
Depreciación	1,309	557
Gastos DIGEMID	856	349
Tributos	752	731
Servicios de limpieza	234	160
Amortización de intangibles	147	147
Seguro	103	128
Comunicaciones	82	86
Contingencias	-	565
Otros	3,092	3,139
	<u>27,216</u>	<u>22,725</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	25,149	21,809
Gratificaciones	4,124	3,811
Participación a los trabajadores	4,013	4,132
Prestación de salud	2,592	2,205
Compensación por tiempo de servicio	2,324	2,236
Vacaciones	2,020	1,778
Otros gastos de personal	4,118	4,243
	<u>44,340</u>	<u>40,214</u>

(b) Los gastos de personal de los ejercicios 2014 y 2013 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas	16,242	15,765
Gastos de ventas	14,542	11,160
Gastos administrativos	13,556	13,289
	<u>44,340</u>	<u>40,214</u>

19. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses préstamos de accionistas	7,161	11,047
Otros menores	1,425	1,731
	<u>8,586</u>	<u>12,778</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Los estados financieros incluyen transacciones principalmente con las siguientes empresas relacionadas:

- Farminex International S.A.
Comercializadora de materia prima.
- Distribuidora Droguería Sagitario S.A.C.
Comercializadora de productos farmacéuticos.
- Econofarma S.A.
Comercializadora de productos farmacéuticos.
- Laboratorios AC Farma Argentina
Laboratorio farmacéutico sin operaciones a la fecha.
- AC Farma SPA Chile
Comercializadora de productos farmacéuticos sin operaciones a la fecha.
- Infarmex S.A.
Importadora de insumos para la industria farmacéutica.

(b) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado principalmente las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingreso		
Venta de productos		
Distribuidora Droguería Sagitario S.A.	1,498	26,647
Econofarma S.A.	507	288
Albion	150	2,117
AC Mixer S.A.	-	1
Alquileres y Otros Servicios		
Distribuidora Droguería Sagitario S.A.	52	-
Farminex International S.A.C.	19	-
AC Mixer S.A.	18	-
Econofarma S.A.	3	-
AC Agregados S.A.	9	-
Propiedades, Planta y Equipo		
AC Mixer S.A.	60	-
AC Agregados S.A.	23	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses		
Laboratorios AC Farma Argentina	519	454
Gasto		
Compras de productos		
Farminex International S.A.	807	19,807
Distribuidora Droguería Sagitario S.A.	204	-
Laboratorios AC Farma Argentina	150	-
Infarmex S.A.	-	477
Servicios		
Distribuidora Droguería Sagitario S.A.	540	1,080
Laboratorios AC Farma Argentina	497	-
AC Racing S.A.	42	-

- (c) Como consecuencia de esta y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Econofarma S.A.	310	159
AC Mixer S.A.	83	1
Distribuidora Droguería Sagitario S.R.L.	36	617
Albion	14	405
Farminex International S.A.C.	3	-
	<u>446</u>	<u>1,182</u>
Cuentas por cobrar diversas		
Laboratorios AC Farma Argentina	18,258	16,546
AC Farma Ecuador	118	40
AC Farma SPA Chile	86	73
Otras relacionadas	18	-
	<u>18,480</u>	<u>16,659</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Distribuidora Droguería Sagitario S.R.L.	24	-
Farminex International S.A.C.	-	9,286
Infarmex S.A.	-	48
	<u>24</u>	<u>9,334</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

- (d) **Compensación al personal ejecutivo clave -**
Los gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave ascendieron a S/.4,058,485 durante el período 2014 (S/.3,422,077 durante el período 2013) y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

21. Compromisos

Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía posee cartas fianzas a favor de terceros por aproximadamente S/.59,765,070 (S/.47,474,264 al 31 de diciembre de 2013); las cuales garantizan principalmente las licitaciones con el Estado.

22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de Administración y Finanzas revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de éstos riesgos los cuales están descritos a continuación:

- (a) **Riesgo de mercado -**
Los principales riesgos de mercado a los que se expone la Compañía es al riesgo de moneda y al riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable. Este último se considera poco relevante en función de que las deudas de la Compañía que devengan intereses a tasas fijas son de vencimiento corriente y la Compañía considera que están fijadas a tasas que no se apartan de forma importante de las tasas actuales de mercado. El riesgo de moneda se explica a continuación:
- (i) **Riesgo de tipo de cambio -**
El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.
- La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del nuevo sol, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
Devaluación -			
Nuevos soles	5	4,919	309
Nuevos soles	10	9,837	618
Revaluación -			
Nuevos soles	5	(4,919)	(309)
Nuevos soles	10	(9,837)	(618)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía a este riesgo se genera básicamente por sus obligaciones financieras.

En endeudamiento a tasas variables podría exponer a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La Compañía minimiza este riesgo contratando sus obligaciones financieras principalmente a tasas de interés fijas.

El endeudamiento a tasas fijas podría exponer a la Compañía al riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al respecto, la Gerencia considera que este riesgo no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera.

La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en bancos.

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo y equivalente de efectivo, si hubiere, está limitado a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. Por ello, deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras, y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar comerciales: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el valor en libros de los saldos de efectivo que se muestra en la nota 4.

(c) Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del balance.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras	7,267	9,978	17,245
Intereses por obligaciones financieras	100	62	162
Cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>16,761</u>	<u>92,249</u>	<u>109,010</u>
	<u>24,128</u>	<u>102,289</u>	<u>126,417</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras	5,935	16,716	22,651
Intereses por obligaciones financieras	493	400	893
Cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>20,885</u>	<u>85,305</u>	<u>106,190</u>
	<u>27,313</u>	<u>102,421</u>	<u>129,734</u>

(d) Administración 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 de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Valores razonables

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2016

Lima,

21 de Marzo de 2015

Elsa R. Ugarte V.

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

