

LABORATORIOS ROEMMERS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

LABORATORIOS ROEMMERS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

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
LABORATORIOS ROEMMERS S.A.

Hemos auditado los estados financieros de LABORATORIOS ROEMMERS S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados 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 políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 26.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

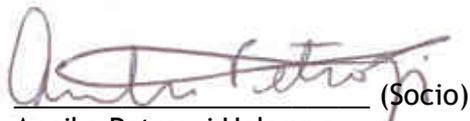
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LABORATORIOS ROEMMERS 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 acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
15 de marzo de 2015

Refrendado por

Pazos, López de Romaña, Rodríguez



Annika Petrozzi Helasvuo
CCPC Matrícula N° 01-21006 (Socio)

LABORATORIOS ROEMMERS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	7,781,039	3,133,571	Obligaciones financieras	12	17,553,464	3,249,387
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	13	69,200,949	43,368,692
Cuentas por cobrar				Tributos, remuneraciones,			
Comerciales, neto	7	49,102,360	29,751,524	participaciones, y otras cuentas			
Diversas	8	3,970,463	4,628,123	por pagar	14	6,015,968	5,456,240
		-----	-----			-----	-----
		53,072,823	34,379,647	Total pasivo corriente		92,770,381	52,074,319
		-----	-----			-----	-----
Existencias, neto	9	49,846,393	44,064,570	PASIVO NO CORRIENTE			
		-----	-----	Obligaciones financieras	12	2,824,929	3,606,174
Gastos pagados por anticipado		2,192,877	2,355,920			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo no corriente		2,824,929	3,606,174
Total activo corriente		112,893,132	83,933,708			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo		95,595,310	55,680,493
ACTIVO NO CORRIENTE						-----	-----
Impuesto a la renta diferido	10	3,439,307	641,109	PATRIMONIO NETO			
Inversiones financieras permanentes		50,826	50,826	Capital social	15	36,419,633	36,419,633
Inmuebles, equipos y unidades de transporte,				Resultados acumulados		(4,709,770)	4,611,568
neto	11	10,269,807	11,424,050			-----	-----
Intangibles, neto		652,101	662,001	Total patrimonio neto		31,709,863	41,031,201
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		14,412,041	12,777,986			-----	-----
		-----	-----			-----	-----
Total activo		127,305,173	96,711,694			-----	-----
		=====	=====			-----	-----

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

LABORATORIOS ROEMMERS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS		148,169,814	143,642,864
COSTO DE VENTAS	17	(81,903,431)	(73,281,632)
		-----	-----
Utilidad bruta		66,266,383	70,361,232
(GASTOS) INGRESOS			
Ventas	18	(64,969,753)	(56,889,460)
Administración	19	(6,577,855)	(5,527,411)
Financieros, neto	20	(5,444,617)	(5,248,087)
Diversos	21	261,932	1,380,842
		-----	-----
Pérdida (utilidad) antes del impuesto a la renta		(10,463,910)	4,077,116
IMPUESTO A LA RENTA	24 (b)	1,142,572	(2,598,587)
		-----	-----
(Pérdida) utilidad neta		(9,321,338)	1,478,529
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

LABORATORIOS ROEMMERS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	36,419,633	3,133,039
Utilidad neta	-	1,478,529
	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	36,419,633	4,611,568
Pérdida neta	-	(9,321,338)
	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	36,419,633 =====	(4,709,770) =====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

LABORATORIOS ROEMMERS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) utilidad neta	(9,321,338)	1,478,529
Más (menos) ajustes a la (pérdida) utilidad neta:		
Depreciación	1,440,691	1,348,209
Retiros de activo fijo	-	1,771
Amortización	26,045	65,275
Utilidad en venta de activo no corriente mantenido para la venta	-	(799,399)
Pérdida en venta de activo fijo	14,278	-
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	42,524
Estimación para desvalorización de existencias	2,903,049	2,325,915
Recupero de cuentas por cobrar estimadas como de cobranza dudosa	(2,587)	-
Impuesto a la renta diferido	(2,798,198)	(540,055)
Ajuste de estimación para desvalorización de existencias	(4)	172,427
Ajuste del impuesto a la renta diferido	-	92,138
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(18,690,589)	(999,350)
Aumento de existencias	(8,684,868)	(8,160,733)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	163,043	(1,412,603)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	25,832,257	7,620,195
Aumento (disminución) de tributos, remuneraciones, participaciones y otras cuentas por pagar	559,728	(2,516,116)
	-----	-----
EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(8,558,493)	(1,281,273)
	-----	-----

LABORATORIOS ROEMMERS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas de activo fijo	100,388	-
Venta de activo no corriente mantenido para la venta	-	811,737
Compras de activo fijo	(208,782)	(604,303)
Compras de intangibles	(16,145)	(214,901)
	-----	-----
EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(124,539)	(7,467)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Variación neta de obligaciones financieras	13,330,500	(337)
	-----	-----
EFFECTIVO PROVENIENTE DE (APLICADO A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	13,330,500	(337)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	4,647,468	(1,289,077)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	3,133,571	4,422,648
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	7,781,039	3,133,571
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

LABORATORIOS ROEMMERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. **IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

a) Identificación

LABORATORIOS ROEMMERS S.A. (en adelante la Compañía) tiene como principal accionista a Distribuidora Endopharma S.A. domiciliada en Panamá, que posee el 52.04% de su capital social.

El domicilio fiscal y oficinas administrativas de la Compañía se encuentran en Jr. Faustino Sánchez Carrión 425 - Magdalena del Mar - Lima.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la importación y comercialización de productos farmacéuticos en el país, encargando la fabricación de ciertos productos a terceros.

Los productos importados se adquieren principalmente de los proveedores Roemmers S.A.I. C.F., Pharma Trading Corp., Feycom S.A., Trans Pharma S.A., International Pharma Trader Corp. y Laboratorios Clausen. Los productos que se comercializan son de las especialidades de cardiología, dermatología, oftalmología, neumología, gastroenterología, pediatría, biotecnología y reumatología.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido autorizados por la Gerencia General en febrero de 2015 y 2014, respectivamente y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas que se efectuará en el segundo trimestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido 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.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros

Las modificaciones se refieren a las revelaciones de los montos recuperables aplicables a activos no financieros.

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Novación de Derivados y Contabilidad de Coberturas.

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 y NIIF 9 cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, desvalorización de existencias, la vida útil y el valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y de los costos que se incurren para comercializar estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro gastos financieros, neto en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites (i) y (ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de estos activos son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es

calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados de integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, ii) préstamos, y iii) instrumentos financieros derivados.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más costos de transacción directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

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

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable.

Para el caso de las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía evalúa individualmente los activos financieros para comprobar si es que existe evidencia objetiva de desvalorización. La Compañía luego de la evaluación indicada, considera como deterioradas el 50% de las cuentas por cobrar con vencimiento entre 90 y 120 días y el 100% de las cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 121 días.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es registrado como ingreso en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias y estimación para desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se presentan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación para desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Inmuebles, equipos y unidades de transporte y depreciación acumulada

Los inmuebles, equipos y unidades de transporte se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, equipos y unidades de transporte, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta en un período de 10 años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

Las marcas adquiridas se contabilizan al costo, no son objeto de amortización y por tratarse de intangibles de vida ilimitada, su valor es rebajado en caso se detecten indicios de deterioro.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, equipos y unidades de transporte e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) Arrendamientos

1. Arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria

(i) Arrendamientos operativos

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

(ii) Arrendamientos financieros

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento, neto de cargos financieros, se incluye en obligaciones financieras de corto y largo plazo en el estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se trata como costos de financiamiento y se carga al estado de resultados integrales o se capitaliza en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles y unidades de transporte adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil.

(p) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(q) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad.
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(r) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos.

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que son favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos conforme se devengan.

- (s) Reconocimiento del costo de ventas, diferencias de cambio, intereses y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición y producción de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son entregados al cliente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (t) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(u) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en su rendimiento financiero.

(a) Riesgos de mercado

(a.1) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas permanentemente.

La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de las cuentas por pagar comerciales y de las obligaciones financieras que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses.

Para mitigar dicho riesgo, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	897	59,830
Cuentas por cobrar comerciales	5,047	81,155
Cuentas por cobrar diversas	426,569	590,000
	-----	-----
	432,513	730,985
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(1,355,896)	(2,451,917)
Cuentas por pagar comerciales	(23,002,875)	(15,305,435)
Cuentas por pagar diversas	(156,949)	(72,212)
	-----	-----
	(24,515,720)	(17,829,564)
	-----	-----
Posición pasiva neta	(24,083,207)	(17,098,579)
	=====	=====

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar estadounidense con respecto al nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculado de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2014 de S/. 2.846 y de S/. 2.701 para el año 2013.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida de los años 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en los pasivos y activos financieros denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (nuevo sol) en 10% éstos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Pérdida neta</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Pérdida neta</u>
3.131	(8,407,889)	2.971	(4,618,326)

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (nuevo sol) en 10% éstos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Pérdida neta</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Pérdida neta</u>
2.561	8,407,889	2.431	4,618,326

(a.2) Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija, por lo que no se espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones en la medida que estas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades financieras, principalmente por sus cuentas por cobrar a clientes y sus depósitos en instituciones financieras.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos de efectivo en bancos de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de ellos.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos de la Compañía clasificados considerando el período que falta para su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo	7,781,039	-	7,781,039
Cuentas por cobrar comerciales, neto	49,102,360	-	49,102,360
Cuentas por cobrar diversas	3,970,463	-	3,970,463
	-----	-----	-----
Total activos	60,853,862	-	60,853,862
	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	17,553,464	2,824,929	20,378,393
Cuentas por pagar comerciales	69,200,949	-	69,200,949
Otras cuentas por pagar	6,015,968	-	6,015,968
	-----	-----	-----
Total pasivos	92,770,381	2,824,929	95,595,310
	=====	=====	=====
<u>Año 2013</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo	3,133,571	-	3,133,571
Cuentas por cobrar comerciales, neto	29,751,524	-	29,751,524
Cuentas por cobrar diversas	4,628,123	-	4,628,123
	-----	-----	-----
Total activos	37,513,218	-	37,513,218
	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	3,249,387	3,606,174	6,855,561
Cuentas por pagar comerciales	43,368,692	-	43,368,692
Otras cuentas por pagar	5,456,240	-	5,456,240
	-----	-----	-----
Total pasivos	52,074,319	3,606,174	55,680,493
	=====	=====	=====

(d) Riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	20,378,393	6,855,561
Efectivo	(7,781,039)	(3,133,571)
	-----	-----
Total deuda neta	12,597,354	3,721,990
	-----	-----
Total patrimonio neto	31,709,863	41,031,201
	-----	-----
Índice de endeudamiento neto	0.40	0.09
	=====	=====

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
	A valor razonable	Cuentas por cobrar	al costo amortizado	Total	A valor razonable	Por cobrar	al costo amortizado	Total
<u>Activos</u>								
Efectivo	7,781,039	-	-	7,781,039	3,133,571	-	-	3,133,571
Cuentas por cobrar comerciales	-	49,102,360	-	49,102,360	-	29,751,524	-	29,751,524
Cuentas por cobrar diversas	-	1,446,052	-	1,446,052	-	1,757,155	-	1,757,155
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	7,781,039	50,548,412	-	58,329,451	3,133,571	31,508,679	-	34,642,250
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	20,378,393	20,378,393	-	-	6,855,561	6,855,561
Cuentas por pagar comerciales	-	-	69,200,949	69,200,949	-	-	43,368,692	43,368,692
Otras cuentas por pagar	-	-	1,174,505	1,174,505	-	-	1,065,333	1,065,333
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	90,753,847	90,753,847	-	-	51,289,586	51,289,586
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO
MOVIMIENTO DE FONDOS

En el 2014 la Compañía adquirió unidades de transporte a través de un contrato de arrendamiento financiero por S/. 192,332 quedando pendiente de pago dicho importe al 31 de diciembre (S/. 4,307,508 en el 2013 quedando pendiente de pago S/. 3,815,259).

En el 2014 se incineraron existencias por S/. 2,424,883 (S/. 2,864,993 en el 2013).

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos fijos	3,414	2,806
Cuentas corrientes bancarias (a)	7,777,625	3,130,765
	-----	-----
	7,781,039	3,133,571
	=====	=====

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversos bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas	13,804,199	5,822,110
Letras	35,740,543	24,374,383
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(442,382)	(444,969)
	-----	-----
	49,102,360	29,751,524
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	40,297,366	24,374,383
Vencidas		
Hasta 30 días	7,146,429	5,141,225
De 31 a 60 días	40,608	107,927
De 61 a 90 días	-	18,594
De 91 a 120 días	811,986	10,194
Más de 121 días	1,248,353	544,170
	-----	-----
	49,544,742	30,196,493
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	444,969	402,445
Adiciones	-	42,524
Recuperos	(2,587)	-
	-----	-----
Saldo final	442,382	444,969
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Existen letras por cobrar por S/. 1,448,483. (S/. 599,795 en 2013) que han sido entregadas al Banco de Crédito del Perú para garantizar un préstamo (Ver Notas 12 y 16).

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar diversas (a)	1,375,338	732,577
Crédito del Impuesto General a las Ventas	681,829	1,562,797
Saldo a favor del Impuesto a la Renta de la Compañía	1,811,000	1,028,071
Reclamos a terceros (b)	20,011	975,566
Préstamos al personal	31,582	280,100
Depósitos en garantía	50,703	49,012
	-----	-----
	3,970,463	4,628,123
	=====	=====

- (a) Incluye cuentas por cobrar por la venta de marcas por S/. 699,000 (US\$ 250,000), efectuada en el año 2011 a The Latin Trademark, que no han sido cobradas a la fecha.
- (b) En el año 2013 incluye la provisión de una nota de crédito por US\$ 340,000 que emitió International Pharma Trader Corp. en compensación por el decrecimiento en las ventas de los productos comprados a dicho proveedor. Esta nota de crédito fue aplicada en el 2014.

9. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías y productos terminados	43,181,449	39,052,624
Materias primas y auxiliares	161,516	28,559
Material de empaque	201,114	201,193
Existencias por recibir	7,002,946	5,004,664
	-----	-----
	50,547,025	44,287,040
Estimación para desvalorización de existencias	(700,632)	(222,470)
	-----	-----
	49,846,393	44,064,570
	=====	=====

El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias fue el siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	222,470	589,121
Adiciones	2,903,049	2,325,915
Incineración de existencias	(2,424,883)	(2,864,993)
Ajustes	(4)	172,427
	-----	-----
Saldo final	700,632	222,470
	=====	=====

10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2014 un activo diferido neto por S/. 3,439,307 (S/. 641,109 al 31 de diciembre de 2013).

A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

<u>Partidas temporales</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo y aplicará el pasivo</u>	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo y aplicará el pasivo</u>
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Stock de muestras no consumidas para efecto tributario	4,496,421	4	1,977,393	4
2. Estimación para desvalorización de existencias	193,628	1	66,741	1
3. Otros	205,389		186,881	
	-----		-----	
Activo diferido	4,895,438		2,231,015	
	-----		-----	
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Costo neto del mayor valor atribuido a activos fijos (terreno e inmueble)	(1,349,634)	17	(1,445,007)	18
2. Depreciación de activos fijos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero	(106,497)	4	(133,444)	5
3. Amortización de marcas	-	-	(11,455)	1
	-----		-----	
Pasivo diferido	(1,456,131)		(1,589,906)	
	-----		-----	
Activo diferido neto al final del ejercicio	3,439,307		641,109	
Menos: Saldo al inicio del ejercicio	(641,109)		(193,192)	
Más: Ajuste	-		92,138	
	-----		-----	
Efecto neto del año en resultados del ejercicio	2,798,198		540,055	
	=====		=====	

11. INMUEBLES, EQUIPOS Y UNIDADES DE TRANSPORTE
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y ventas</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Terrenos	5,029,360	-	-	5,029,360
Inmuebles, mejoras e instalaciones	1,856,045	-	-	1,856,045
Equipos diversos	1,979,247	191,812	-	2,171,059
Muebles y enseres	699,077	16,970	-	716,047
Unidades de transporte	6,028,546	192,332	(248,977)	5,971,901
	-----	-----	-----	-----
	15,592,275	401,114	(248,977)	15,744,412
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Inmuebles, mejoras e instalaciones	664,015	92,799	-	756,814
Equipos diversos	1,440,637	163,257	-	1,603,894
Muebles y enseres	498,684	47,609	-	546,293
Unidades de transporte	1,564,889	1,137,026	(134,311)	2,567,604
	-----	-----	-----	-----
	4,168,225	1,440,691	(134,311)	5,474,605
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	11,424,050			10,269,807
	=====			=====
 <u>Año 2013</u>				
COSTO	11,175,801	4,419,562	(3,088)	15,592,275
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	2,821,333	1,348,209	(1,317)	4,168,225
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	8,354,468			11,424,050
	=====			=====

La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar el costo menos el valor residual durante el estimado de la vida útil señalado a continuación:

Inmuebles, mejoras e instalaciones	20 y 5 años
Equipos diversos	10 y 4 años
Muebles y enseres	10 años
Unidades de transporte	5 años

Al 31 de diciembre de 2014, el costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Inmuebles, mejoras e instalaciones	814,071	276,589
Unidades de transporte	5,837,427	2,433,131

El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 1,315,862. El monto a pagar en el año 2015 asciende S/. 1,409,755 y S/.2,824,929 del 2016 a 2019.

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>ACREEDOR</u>	<u>CLASE DE OBLIGACIÓN</u>	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>MONEDA EXTRANJERA</u>		<u>TOTAL</u>		<u>CORRIENTE</u>		<u>NO CORRIENTE</u>	
				<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Banco de Crédito del Perú	Sobregiros bancarios	Mercado	Enero de 2015	13,133	-	39,267	-	39,267	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré bancario (a)	4.19%	Cuotas mensuales hasta noviembre de 2015	-	500,000	7,083,376	1,398,000	7,083,376	1,398,000	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré bancario (b)	5.75%	Cuotas mensuales hasta noviembre de 2015	-	255,792	9,021,066	715,196	9,021,066	715,196	-	-
Banco de Crédito del Perú	Arrendamientos financieros	8.40%	Cuotas mensuales hasta enero de 2019	1,342,763	1,696,125	4,234,684	4,742,365	1,409,755	1,136,191	2,824,929	3,606,174
				-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
				1,355,896	2,451,917	20,378,393	6,855,561	17,553,464	3,249,387	2,824,929	3,606,174
				=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(a) Se ha entregado en garantía letras de clientes en cobranza por S/. 1,448,483 (Ver Nota 16).

(b) Por dicho préstamo el banco no ha solicitado garantías.

- a) El cronograma de amortización del principal al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en nuevos soles):

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2015	17,553,464
2016	1,402,433
2017	1,097,524
2018	314,314
2019	10,658

	20,378,393
	=====

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponde principalmente a facturas por vencer de proveedores del exterior las cuales se cancelan durante los primeros meses del año siguiente.

14. TRIBUTOS, REMUNERACIONES, PARTICIPACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por pagar	466,860	590,262
Remuneraciones y vacaciones por pagar	514,814	366,702
Participaciones por pagar	495,685	925,552
Descuento por convenios (a)	1,735,505	963,193
Compensación por tiempo de servicios	832,293	838,166
Provisión para eventualidades	421,557	421,557
Comisiones por pagar a trabajadores	625,708	469,804
Préstamos de terceros	141,162	132,003
Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones	170,598	237,228
Otras menores	611,786	511,773
	-----	-----
	6,015,968	5,456,240
	=====	=====

- (a) Corresponde a los descuentos que se efectúan a los trabajadores del área de ventas por la venta futura de vehículos de la Compañía adquiridos vía arrendamiento financiero.

15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 36,419,633 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había dos accionistas extranjeros.

No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	40.00	al	50.00	1	47.96
De	50.01	al	60.00	1	52.04
				----	-----
				2	100.00
				==	=====

- (b) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

16. GARANTÍAS

La Compañía ha otorgado las siguientes garantías:

- Cartas fianza por S/. 344,975 a favor de entidades del Estado para garantizar el fiel cumplimiento de las licitaciones públicas.
- Letras por cobrar a clientes por S/. 1,448,483.

17. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de existencias	39,282,376	33,894,609
Saldo inicial de existencias por recibir	5,004,664	5,096,691
<u>Más:</u>		
Compras de mercaderías, materias primas, auxiliares y suministros y servicios de fabricación	112,338,551	95,921,263
Desvalorización de existencias	2,903,049	2,325,915
<u>Menos:</u>		
Transferencia a gastos de ventas por la distribución de muestras médicas	(14,911,415)	(13,245,958)
Muestras médicas no consumidas	(9,467,337)	(3,558,855)
Incineración de existencias	(2,424,883)	(2,864,993)
Bonificaciones, análisis, licitaciones y otros	(274,549)	-
Inventario final de existencias	(43,544,079)	(39,282,376)
Inventario final de existencias por recibir	(7,002,946)	(5,004,664)
	-----	-----
	81,903,431	73,281,632
	=====	=====

18. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal (a)	22,163,759	22,235,406
Servicios prestados por terceros	13,884,374	13,754,161
Impuestos	914,548	1,499,037
Cargas diversas de gestión (b)	26,727,983	18,185,678
Depreciación y amortización del ejercicio	1,279,089	1,215,178
	-----	-----
	64,969,753	56,889,460
	=====	=====

(a) Incluye participación de los trabajadores por S/. 335,924 (S/. 766,101 en el 2013).

(b) Incluye principalmente muestras médicas por S/. 24,378,752 (S/. 15,049,570 en 2013).

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal (a)	3,874,515	3,254,661
Servicios prestados por terceros	1,544,286	1,211,988
Impuestos	333,019	119,907
Cargas diversas de gestión	638,388	742,549
Depreciación y amortización del ejercicio	187,647	198,306
	-----	-----
	6,577,855	5,527,411
	=====	=====

(a) Incluye participación de los trabajadores por S/. 143,968 (S/. 143,650 en el 2013).

20. GASTOS FINANCIEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancias por diferencias de cambio	5,070,147	687,328
Otros	3,986	4,478
	-----	-----
	5,074,133	691,806
	-----	-----
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y gastos bancarios	(1,096,024)	(622,217)
Pérdidas por diferencias de cambio	(9,422,726)	(4,844,909)
Descuentos concedidos por pronto pago	-	(472,767)
	-----	-----
	(10,518,750)	(5,939,893)
	-----	-----
	(5,444,617)	(5,248,087)
	=====	=====

21. INGRESOS DIVERSOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos diversos	158,957	569,105
Recupero de cuentas por cobrar estimadas como de cobranza dudosa	2,587	-
Ingreso por venta de activos fijos	100,388	811,737
	-----	-----
	261,932	1,380,842
	=====	=====

22. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 479,892 (S/. 909,751 en 2013) y se muestra incluido en cargas de personal de los rubros gastos de administración y gastos de ventas.

23. CONTINGENCIAS

A continuación detallamos los principales procesos legales seguidos por la Compañía.

- (a) Producto de un proceso de fiscalización sobre el Impuesto a la Renta del período 2010 la Administración Tributaria emitió la Resolución de Determinación No. 012-003-0037403 por S/. 3,529,158 y la Resolución de Multa No. 012-002-0022068 por S/. 1,765,128. Posteriormente los referidos valores fueron reclamados a través del Expediente No. 01503500077769, resultando fundada en parte el recurso presentado. Se está a la espera de que el Tribunal Fiscal establezca el monto.

Existe un posible riesgo a favor de la Administración Tributaria, por los reparos referidos a provisión por desmedros no sustentados, participación de los trabajadores en las utilidades no pagadas, gasto por movilidad de personal no sustentado, pagos por congresos de terceros y gastos por muestras medicas cuyas entregas no han sido sustentadas, toda vez que consideran que los sustentos presentados por la Compañía no son suficientes. Así también, existe un riesgo posible por la Resolución de multa No. 012-002-0022068, girado por la Administración Tributaria, manifestando que la Compañía ha incurrido en la infracción contenida en el numeral 1 del artículo 178 del Código Tributario consistente en no incluir en las declaraciones, ingresos rentas, patrimonio, actos gravados o tributos retenidos o percibidos, o declarar cifras o datos falsos u omitir circunstancias que influyan en la determinación de la obligación tributaria.

El proceso mencionado se encuentra en la Sala 1, del Tribunal Fiscal, con el Expediente No. 20271-2013.

- (b) La Compañía con fecha de 12 de junio de 2009 presentó ante la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT un recurso de reclamación contra la Resolución de Determinación N° 012-003-0018119 cuyo monto asciende a S/. 552,417 y contra la Resolución de Multa N° 012-002-00015232 cuyo monto asciende a S/. 361,128, las cuales han sido emitidas por diversos reparos realizados en la fiscalización del Impuesto a la Renta del año 2007.

Con fecha 11 de enero de 2010, fue emitida la Resolución de Intendencia N° 0150140008823, que declara infundado el recurso de reclamación presentado contra las Resoluciones indicadas anteriormente, con fecha 29 de enero de 2010 se cumplió con presentar el Recurso de Apelación correspondiente.

El Recurso de Apelación ingresó al Tribunal Fiscal con fecha 19 de febrero de 2010, bajo el expediente N° 2342-2010.

A la fecha el proceso se encuentra pendiente de resolución por el Tribunal Fiscal.

- (c) Existe un Proceso Contencioso Administrativo No. 3226-2014, seguido ante el Juzgado Permanente, iniciado por Johnson & Johnson del Perú S.A. contra Laboratorios Roemmers S.A. y otras compañías.

Mediante el proceso indicado, Johnson y Johnson del Perú S.A. pretende que se declare la nulidad del acto administrativo ficto generado como consecuencia del silencio administrativo, en consecuencia, se disponga la cancelación del registro sanitario No. E-23118 de la Especialidad Farmacéutica Extranjera BOTE MIB, puesto que Laboratorios Roemmers S.A. ha presentado documentación inexacta. Las pretensiones propuestas son:

- (c.1) Que se ordene a la DIGEMID que suspenda o cancele cualquier trámite iniciado por cualquier laboratorio que declare que su producto farmacéutico Multifuente es similar al Producto Farmacéutico de referencia VELCADE.
- (c.2) Que se ordene a la DIGEMID a que cumpla con la elaboración y aprobación de la Directiva Sanitaria.

El proceso se ha desarrollado de la siguiente forma:

- (1.1) Mediante Resolución No. 01 de fecha 6 de junio de 2014, el Cuarto Juzgado Permanente admitió a trámite la demanda vía proceso especial.
- (1.2) Con fecha 21 de julio de 2014, Laboratorios Roemmers S.A. se apersona y contesta la demanda cuestionando una indebida acumulación de pretensiones.
- (1.3) Mediante Resolución No 2 de fecha 20 de Agosto de 2014, el juzgado tuvo por contestada la demanda, saneado el proceso y dispuso remitir el expediente al Ministerio Público para que emita Dictamen Fiscal.
- (1.4) Por Resolución No. 03, de fecha 10 de noviembre de 2014, el juzgado declaro improcedente el ofrecimiento de hecho nuevo presentado por Johnson & Johnson del Perú S.A., y por admitido el nuevo medio probatorio extemporáneo.

- (1.5) A la fecha se encuentra pendiente que el Fiscal amita el Dictamen Fiscal.

La Gerencia y los asesores legales consideran que existen fundamentos jurídicos que permitirían a la Compañía obtener un resultado favorable en los procesos pendientes.

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011 al 2014, están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En el año 2008 la Administración Tributaria inicio un proceso de fiscalización respecto al Impuesto a la Renta del periodo 2007, el proceso cerró en el periodo 2009, habiendo resultado acotaciones por un valor de S/. 913,545, incluidos intereses y multas, que no han sido cancelados a la fecha, debido que la Compañía se encuentra en proceso de reclamación (Nota 23 (b)). En el año 2012, la Administración Tributaria inició un proceso de fiscalización respecto al impuesto a la renta del período 2010, el proceso cerró en el periodo 2013, habiendo resultado acotaciones por un valor de S/. 5,294,286, incluidos intereses y multas, que no han sido cancelados a la fecha, debido que la Compañía se encuentra en proceso de reclamación (Nota 23 (a)). En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) El impuesto a la renta tributario de S/. 1,655,626 ha sido determinado como sigue:

Pérdida antes del impuesto a la renta	(10,463,910)
Participación de los trabajadores	479,892

	(9,984,018)

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos de representación	1,547,513
2. Distribución de muestras medicas no aceptadas como gasto	2,554,270
3. Impuesto General a las Ventas que grava retiro de bienes	1,104,904
4. Gastos no deducibles	408,660
5. Exceso de gasto de movilidad	74,225
6. Otros menores	238,913

	5,928,485

B) Partidas conciliatorias temporales

Adiciones

1. Muestras médicas no consumidas cargadas al gasto	9,467,337
1. Vacaciones devengadas y no pagadas	231,185
2. Provisión para desvalorización de existencias, neto de incineración de existencias provisionadas	691,529
3. Gastos de auditoría por devengarse tributariamente en el 2015	35,700
4. Depreciación contable de activos fijos en arrendamiento financiero, depreciados totalmente para efectos tributarios	64,469

10,490,220

Deducciones

1. Vacaciones pagadas	(142,871)
2. Existencias provisionadas y reparadas en años anteriores e incineradas en el 2014	(222,470)
3. Gastos de auditoría devengadas tributariamente en el 2014	(35,700)
4. Otros menores	(35,000)

(436,041)

Base de cálculo de la participación de los trabajadores 5,998,646

Menos:

Participación de los trabajadores en las utilidades (479,892)

5,518,754
=====

Base imponible del impuesto a la renta

Impuesto a la renta 30% 1,655,626

=====

A continuación se presenta el efecto del gasto del 2014 por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales (expresado en nuevos soles):

<u>Impuesto a la renta tributario</u>	<u>Impuesto a la renta diferido</u> (Nota 10)	<u>Efecto neto</u>
1,655,626	(2,798,198)	(1,142,572)
=====	=====	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (d) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a la Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (e) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (f) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (g) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación del impuesto a la renta y de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contarse con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (h) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (i) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (j) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

25. MODIFICACIONES Y NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EMITIDAS PERO QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se detallan las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
 - NIC 38 Activos intangibles
 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
- Nuevos pronunciamientos
- NIIF 15 Ingresos

La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no sería importante.

26. EVENTOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 14 de marzo de 2015.
