

MEDIFARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
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

MEDIFARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
MEDIFARMA S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados de MEDIFARMA S.A. (una subsidiaria de Corporación Agro Industrial Progreso S.A. domiciliada en Perú), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 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 y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 30.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libre 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 separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea 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 separados 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 separados.

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

Opinión

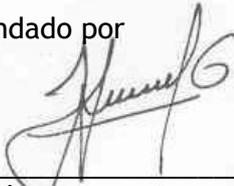
En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MEDIFARMA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre Información Consolidada

Los estados financieros separados de **MEDIFARMA S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera y se hacen públicos en el plazo que establecen los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de MEDIFARMA S.A. y Subsidiarias.

Lima, Perú
9 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19084



MEDIFARMA S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	9,678	11,776	Cuentas por pagar comerciales	15	25,864	32,096
		-----	-----	Otras cuentas por pagar	16	24,591	28,084
Cuentas por cobrar				Porción corriente de obligaciones financieras	17	204,945	185,952
Comerciales, neto	7	171,521	143,246	Porción corriente de deuda a largo plazo	18	22,418	-
A relacionadas	8	21,255	10,431			-----	-----
Otras	9	9,078	19,051				
		-----	-----				
		201,854	172,728			-----	-----
		-----	-----				
Existencias, neto	10	70,260	74,613	Obligaciones financieras	17	190,213	104,891
		-----	-----	Porción no corriente deuda a largo plazo	18	90,042	-
Gastos contratados por anticipado		4,581	2,119	Cuentas por pagar a matriz		18	1,481
		-----	-----	impuesto a la renta diferido	19	78,331	77,896
						-----	-----
Total activo corriente		286,373	261,236			358,604	184,268
		-----	-----			-----	-----
CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS A LARGO PLAZO	8	10,173	-			636,422	430,400
						-----	-----
INVERSIONES EN RELACIONADAS, neto	11	304,101	114,491				
				PATRIMONIO NETO	21		
INVERSIONES INMOBILIARIAS	12	70,136	59,586	Capital social		155,469	155,469
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	13	398,573	350,258	Acciones de inversión		121	121
				Reserva legal		31,094	31,094
INTANGIBLES, neto	14	196,416	196,754	Excedente de revaluación		96,050	68,491
				Resultados acumulados		346,663	296,797
						-----	-----
OTROS ACTIVOS		47	47			629,397	551,972
		-----	-----			-----	-----
		1,265,819	982,372			1,265,819	982,372
		=====	=====			=====	=====

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

MEDIFARMA S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS		370,934	368,007
COSTO DE VENTAS	22	(192,041)	(179,368)
Utilidad bruta		----- 178,893	----- 188,639
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	23	(21,705)	(20,724)
GASTOS DE VENTAS	24	(66,127)	(72,191)
OTROS INGRESOS	25	3,029	5,650
OTROS GASTOS	25	(7,613)	(8,054)
INGRESOS FINANCIEROS	26	7,037	3,828
GASTOS FINANCIEROS	26	(39,160)	(33,446)
AJUSTE DEL VALOR RAZONABLE DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	12	10,550	15,584
Utilidad antes de impuesto a la renta		----- 64,904	----- 79,286
IMPUESTO A LA RENTA	19 (a)	(15,038)	(28,874)
Utilidad neta		----- 49,866	----- 50,412
		=====	=====
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Incremento por revaluación de terrenos y edificios	13 (d)	31,680	70,568
Impuesto a la renta diferido por revaluación de terrenos y edificios	13 (d)	(8,237)	(21,170)
Ajuste del impuesto a la renta diferido por cambio de tasa tributaria	13(d)	4,116	-
Total otros resultados integrales		----- 27,559	----- 49,398
Total resultado integral del año		----- 77,425	----- 99,810
		=====	=====

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

MEDIFARMA S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>ACCIONES DE INVERSIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	155,469	121	31,094	19,093	246,385	452,162
Otros resultados integrales	-	-	-	49,398	-	49,398
Utilidad neta	-	-	-	-	50,412	50,412
	-----	----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	155,469	121	31,094	68,491	296,797	551,972
Otros resultados integrales	-	-	-	27,559	-	27,559
Utilidad neta	-	-	-	-	49,866	49,866
	-----	----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	155,469	121	31,094	96,050	346,663	629,397
	=====	====	=====	=====	=====	=====

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

MEDIFARMA S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza a clientes	473,500	420,976
Cobranza de intereses	1,468	27
Otras cobranzas	1,382	1,822
Pagos a proveedores	(277,473)	(238,456)
Pagos a trabajadores	(71,994)	(53,649)
Pagos de impuesto a la renta	(24,457)	(19,493)
Pagos de otros tributos	(50,739)	(38,049)
Pagos de intereses	(20,432)	(14,850)
Otros pagos	(12,079)	(12,550)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	19,176	45,778
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activos fijos	600	1,387
Adiciones de inversiones en subsidiarias	(75,103)	(13,956)
Adiciones de inversiones inmobiliarias	-	(511)
Adiciones de activos fijos	(21,550)	(31,228)
Adiciones de intangibles	(513)	(644)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(96,566)	(44,952)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de obligaciones financieras	97,380	(17,871)
Variación neta de cuentas por pagar a matriz	(1,463)	1,243
Variación neta de cuentas por cobrar a relacionadas	(20,997)	4,911
Variación neta de préstamos de terceros	-	(127)
Variación de deuda a largo plazo	372	-
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE (APLICADO) DE (A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	75,292	(11,844)
	-----	-----
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	(2,098)	(11,018)
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	11,776	22,794
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	9,678	11,776
	=====	=====

MEDIFARMA S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	49,866	50,412
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación de activos fijos	11,509	10,139
Amortización de intangibles	851	302
Deterioro de intangibles	-	868
Estimación para desvalorización de existencias	5,302	2,696
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	191	108
Ajuste del valor razonable de las inversiones inmobiliarias	(10,550)	(15,584)
Impuesto a la renta diferido	(3,686)	6,778
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	(259)	35
Recupero de cuentas por cobrar estimadas como de cobranza dudosa	(30)	(41)
Diferencia de cambio de estimación para cuentas de cobranza dudosa	111	136
Castigo de cuentas por cobrar estimadas como de cobranza dudosa	-	(41)
Destrucción de existencias	(5,214)	(3,020)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(20,993)	(11,612)
Disminución (aumento) de existencias	4,265	(11,172)
(Aumento) disminución de gastos contratados por anticipado	(2,462)	2,374
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(6,232)	6,578
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(3,493)	6,822
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	19,176	45,778
	=====	=====

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

MEDIFARMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

(a) Identificación -

Medifarma S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 16 de abril de 1975. La Compañía es una subsidiaria de Corporación Agro Industrial Progreso S.A. (domiciliada en el Perú), la cual posee el 99.99 por ciento de su accionariado.

Su domicilio fiscal, así como su fábrica y almacenes se encuentran en Jirón Ecuador N° 787, distrito de Cercado de Lima, Lima. También cuenta con otra fábrica y almacenes en Avenida Santa Rosa N° 390, distrito de Ate, Lima. Sus oficinas administrativas se encuentran en Av. República de Colombia N° 791, Piso 10, distrito de San Isidro, Lima.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la elaboración y comercialización de productos farmacéuticos éticos y de consumo masivo, propios y licenciados.

La comercialización de sus productos se efectúa en el mercado nacional, principalmente a través de tres empresas distribuidoras con las que tiene suscritos contratos de distribución. Asimismo, participa directamente en licitaciones públicas de compra de productos farmacéuticos convocadas por instituciones públicas de salud.

(c) La Compañía ha firmado los siguientes contratos de fideicomisos en garantía de pago por el préstamo otorgado por el BBVA Banco Continental, Banco Interbank y Banco ITAU (ver Nota 17 (c) y (d)):

- Fideicomiso de flujos: integrado por todas las cuentas por cobrar actuales (a la firma del contrato) y futuras de la Compañía, derivadas de las ventas de productos a algunos clientes, este fideicomiso garantiza el pago de los intereses y capital de la deuda.
- Fideicomiso de activos:
 - (i) El 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía.
 - (ii) Diversas marcas de titularidad de la Compañía, de Hamburg Laboratories Inc. y de Dosa S.A.
 - (iii) Inmuebles ubicados en Ica y Lima.

- (d) La Compañía firmó en Mayo de 2014 un contrato de préstamo con el ITAU Unibanco S.A. (domiciliado en Nassau, Bahamas) por US\$ 30,000 mil para cancelar una deuda con el Banco Santander originada por la adquisición de Farmacéutica Andina por US\$ 5,000 mil y deudas de corto plazo por US\$15,700 mil, efectuando también préstamos a favor de Farmarin por US\$ 3,900 mil, entre otros desembolsos, a una tasa de interés Libor + 4.5% el cual será cancelado de manera trimestral hasta junio de 2019.

En dicho contrato se exigen cumplir los siguientes ratios financieros:

Ratio de liquidez ajustada: el prestatario no deberá permitir que el índice de liquidez ajustada aplicable a cualquier trimestre fiscal de dicho período sea menor a 1.

Ratio de cobertura del servicio de deuda: el prestatario no deberá permitir que el índice de cobertura del servicio de deuda aplicable a cualquier trimestre fiscal sea menor de 1.25.

Ratio de endeudamiento: el prestatario no deberá permitir que la deuda neta con respecto al índice de EBITDA de cualquier trimestre fiscal sea equivalente o mayor a 3.

- (e) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía en marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

- (a) Bases de preparación -

- (i) En la preparación de los estados financieros separados 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 separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de nuevos soles.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se resumen a continuación así como también, el efecto en los estados financieros separados de aquellas aplicables a la Compañía.

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.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

1.	Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Emitidas: Octubre de 2012	La modificación introduce una excepción al principio de que todas las subsidiarias requieren estar consolidadas.
	Las modificaciones definen a una entidad de inversión y requieren que una empresa matriz, - que es la entidad de inversión -, mida sus inversiones en subsidiarias específicas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en sus estados financieros consolidados, como en sus estados financieros separados. Asimismo, introducen requisitos de declaración aplicables a las entidades de inversión comprendidas en la NIIF 12 y modifican la NIC 27.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

2.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
	La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar: <ul style="list-style-type: none"> a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes: <ul style="list-style-type: none"> (i) El curso normal de los negocios; (ii) Un caso de incumplimiento; y (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

NIC 36 Deterioro de Activos

3.	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
<p>Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013</p>	<p>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE) El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).</p> <p>En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).</p>

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

4.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
<p>Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013</p>	<p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes. c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> - Cambios en los requisitos de las garantías - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar - Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

5.	
<p>CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013</p>	<p>La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - En los que se conoce la fecha y el importe

(c) Uso de estimaciones -

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 separados y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, 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, para desvalorización de existencias, por deterioro de inversiones, la vida útil y valor recuperable de inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles, la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

(i) 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 en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es 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 aquélla distinta a la funcional.

(ii) 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 de 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 de los rubros ingresos financieros y gastos financieros 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 el 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, excepto que se trate de instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan los resultados del periodo.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros -

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

A la Compañía le aplica los acápites (i) y (ii) siguientes:

(i) Los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados 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 los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados son registrados en el estado de resultados integrales en los rubros de ingresos financieros y gastos financieros.

(ii) Préstamos y 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras en el estado de situación financiera. El saldo de las letras por cobrar comerciales tiene su contrapartida en las letras descontadas que se muestran en el pasivo. 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 de las cuentas por cobrar es a su valor nominal, y si incluyen intereses, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés

efectiva, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. 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 integrales en la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros -

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquéllos registrados al costo amortizado.

La Compañía solo cuenta con pasivos financieros al costo amortizado, los cuales comprenden cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a la Matriz, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras, se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios 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; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso 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, si 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 periodo en la cuenta ingresos financieros o gastos financieros.

(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 y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado por la Compañía para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, es primero evaluar 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 cuantificada 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 en caso de ser aplicable.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado 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 castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de 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 abonado a la cuenta "Recupero para cuentas por cobrar castigadas" 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 valúan 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 por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor de libros.

(l) Inversiones en relacionadas -

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran al costo (el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos recibidos en efectivo o en acciones, se reconocen como ingresos en el periodo que se toma el acuerdo de distribución o capitalización según corresponda.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control. Un inversor ejerce control sobre una participada cuando tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de manera significativa a los reconocimientos de la participada y está expuesto o tiene derecho a participar de los mismos rendimientos variables de la empresa donde ha invertido, así mismo tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el rendimiento de la participada.

Asociadas son todas las entidades en las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no el control. Se considera que existe influencia significativa cuando la Compañía mantiene una participación entre el veinte y el cincuenta por ciento del accionariado de la asociada. Se entiende por influencia significativa al poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y operativas de la asociada.

(m) Inversiones inmobiliarias

Al momento de su reconocimiento inicial las inversiones inmobiliarias se registran al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición. Posteriormente son valuados a su valor razonable de mercado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes, las cuales son actualizadas periódicamente. Las variaciones en el valor razonable afectan los resultados del período.

(n) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada -

Los inmuebles, maquinarias y equipos se presentan al costo menos su depreciación acumulada. El costo de los terrenos y edificios incluye revaluaciones efectuadas sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de vidas útiles estimadas indicadas en la Nota 13. 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, el valor residual 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 beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo 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.

(ñ) Intangibles y amortización acumulada -

Los activos intangibles son medidos en el reconocimiento inicial al costo. En este rubro se incluyen:

- (i) Marcas - Tras el reconocimiento inicial, las marcas se registran al costo. Las marcas por tratarse de intangibles de vida indefinida, no son objeto de amortización. Su valor es rebajado en caso se detecten indicios de deterioro.
- (ii) Programas de cómputo (software) - Tras el reconocimiento inicial, los programas de cómputo se registran al costo menos su amortización acumulada. Estos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Los programas de cómputo son amortizados bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. La vida útil y el método de amortización se revisan al final de cada periodo.

(o) Deterioro de activos no financieros -

El valor de las inversiones en relacionadas, inmuebles, maquinaria y equipo 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 o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. 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 las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

Para estimar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones del mercado actual sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, las transacciones recientes del mercado se tienen en cuenta. Si tales transacciones no pueden ser identificadas, un modelo de valoración adecuado es utilizado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de las acciones cotizadas por las empresas que cotizan en bolsa u otros indicadores del valor razonable disponibles.

La Compañía basa su cálculo del deterioro sobre presupuestos detallados y cálculo de pronósticos, que se preparan separadamente para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a la cual los activos individuales son asignados. Estos presupuestos y cálculos de pronósticos generalmente cubren un período de cinco años. Para períodos más largos, una tasa de crecimiento a largo plazo es calculada y aplicada para proyectar los flujos de efectivo futuros después del quinto año.

(p) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias dé lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(q) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación un flujo de 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.

(r) Reconocimiento de ingresos por venta de bienes, ingresos por intereses, ganancias por diferencia de cambio y otros ingresos -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, 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.

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

Los ingresos por intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, sobre la base del valor neto en libros del activo financiero.

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

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(t) Reconocimiento de costos, gastos por intereses, pérdidas por diferencia de cambio y otros gastos -

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

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

Las diferencias de cambio correspondientes al aporte 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 otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Impuestos -

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, consistente 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 pueda 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. El activo y pasivo diferido 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.

(v) 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 separados.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,
DE CRÉDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que puedan afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Se incluye en análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados integrales o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando éstas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	25,864	-	-	25,864
Cuentas por pagar a matriz	-	18	-	18
Otras cuentas por pagar	24,591	-	-	24,591
Deuda a largo plazo	22,418	90,042	-	112,460
Obligaciones financieras				
Amortización del capital	204,945	182,413	7,800	395,158
Flujo por pago de intereses	15,316	28,185	312	43,813
	-----	-----	-----	-----
	293,134	300,658	8,112	601,904
	=====	=====	=====	=====
 <u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	 <u>Menos de 1 año</u>	 <u>Entre 1 y 5 años</u>	 <u>Más de 5 años</u>	 <u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	32,096	-	-	32,096
Cuentas por pagar a matriz	-	1,481	-	1,481
Otras cuentas por pagar	28,084	-	-	28,084
Obligaciones financieras				
Amortización del capital	185,952	99,294	5,597	290,843
Flujo por pago de intereses	12,835	15,811	248	28,894
	-----	-----	-----	-----
	258,967	116,586	5,845	381,398
	=====	=====	=====	=====

La Compañía trata de mantener una base sólida de caja y para esto trata de mantener un ratio de apalancamiento óptimo, según se muestra a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	395,158	290,843
Menos: Efectivo	(9,678)	(11,776)
	-----	-----
Deuda neta	385,480	279,067
Total patrimonio neto	629,397	551,972
	-----	-----
Total pasivo y patrimonio (capital total)	1,014,877	831,039
	=====	=====
Ratio de apalancamiento	37.98%	33.56%

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito corresponden principalmente a cuentas por cobrar comerciales. La Compañía opera con contrapartes solventes y por lo tanto no tiene mayor riesgo de crédito.

(c) Riesgo de interés -

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía mantiene pasivos financieros, principalmente por sus obligaciones financieras. La Compañía ha pactado los intereses a tasas fijas y variables.

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés variable en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se renovaron al término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Efecto en resultados</u> <u>(en miles de nuevos soles)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
+ (-) 50	116	93
+ (-) 100	232	185
+ (-) 200	465	371

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son solo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia de la Compañía para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

(d) Riesgo de cambio -

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de ciertas cuentas por cobrar y pagar, cuentas por pagar a largo plazo y obligaciones financieras, facturas de proveedores y saldos de caja que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses.

Las operaciones en moneda extranjera 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 promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) 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 la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes (expresado en miles):

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	379	2,195
Cuentas por cobrar comerciales	3,036	1,031
Cuentas por cobrar a relacionadas	9,300	7,986
Otras cuentas por cobrar	1,160	5,269
	-----	-----
	13,875	16,481
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(5,173)	(6,826)
Otras cuentas por pagar	(525)	(539)
Deuda a largo plazo	(37,500)	-
Obligaciones financieras	(60,857)	(45,273)
	-----	-----
	(104,055)	(52,638)
	-----	-----
Pasivo neto	(90,180)	(36,157)
	=====	=====

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 dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambio en tasas de cambio</u> %	<u>Ganancia (pérdida) antes de impuestos (en miles de nuevos soles)</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Devaluación</u>			
Nuevos soles	-5	12,995	5,056
Nuevos soles	-10	25,989	10,113
<u>Revaluación</u>			
Nuevos soles	+5	(12,995)	(5,056)
Nuevos soles	+10	(25,989)	(10,113)

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 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 categoría (expresado en miles de nuevos soles):

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO
MOVIMIENTO DE FONDOS

En 2014

- (a) Se revaluaron terrenos y edificios, siendo el valor neto incrementado en S/. 31,680 mil.
- (b) Se ajustó el valor razonable de las inversiones inmobiliarias, siendo el valor incrementado en S/. 10,550 mil.
- (c) Se adquirió mediante contratos de arrendamiento financiero, activos fijos por S/. 7,070 mil encontrándose pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 S/. 6,935 mil.
- (d) Se adquirieron acciones por S/. 181,226 mil por la compra de una subsidiaria, de las cuales S/. 112,088 mil quedaron pendientes de pago (ver Nota 11 (g)).
- (e) Se capitalizaron cuentas por cobrar a subsidiaria por S/. 332 mil (ver nota 11 (c)), cuentas por cobrar comerciales por S/. 1,874 mil y cuentas por cobrar diversas por S/. 213 mil (ver nota 11 (e)).

En 2013

- (a) Se revaluaron terrenos y edificios, siendo el valor neto incrementado en S/. 70,568 mil.
- (b) Se ajustó el valor razonable de las inversiones inmobiliarias, siendo el valor incrementado en S/. 15,584 mil.
- (c) Se adquirió mediante contratos de arrendamiento financiero, activos fijos por S/. 19,756 mil encontrándose pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 S/. 16,056 mil.
- (d) Se adquirieron acciones por S/. 13,880 mil de una subsidiaria, de las cuales S/. 1,177 mil quedaron pendientes de pago (ver Nota 11 (f)).

6. EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo fijo	44	64
Cuentas corrientes bancarias (a)	9,634	11,712
	-----	-----
	9,678	11,776
	=====	=====

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Terceros</u>		
Facturas por cobrar	68,784	67,554
Facturas en descuento (a)	8,123	8,160
Letras por cobrar	5,108	10,450
Letras en descuento (a)	78,490	54,890
Letras en protesto	168	225
Cobranza dudosa	4,237	4,087
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	(4,237)	(4,087)
	-----	-----
	160,673	141,279
	-----	-----
<u>Relacionadas</u>		
P&D Andina Alimentos S.A.	2,270	1,968
Espect S.A.	8	-
Corporación Magma Ecuador S.A. (b)	8,285	-
Farmarín Industria e Comercio Ltda.	285	-
Interpaints S.A.C.	-	(1)
Cobranza dudosa	1,612	1,490
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	(1,612)	(1,490)
	-----	-----
	10,848	1,967
	-----	-----
	171,521	143,246
	=====	=====

- (a) En 2014 y 2013 corresponden a facturas y letras emitidas a los tres principales distribuidores de la Compañía.

- (b) Estos saldos serán cobrados en el 2015.

- (c) La calidad crediticia de las cuentas por cobrar se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento, como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Terceros</u>		
Por vencer	155,530	131,097
Vencidas		
Hasta 60 días	3,127	7,113
De 61 a 180 días	1,539	1,458
De 181 a 360 días	1,277	1,443
Más de 360 días	3,437	4,255
	-----	-----
	164,910	145,366
	-----	-----
 <u>Relacionadas</u>		
Por vencer	5,713	1,949
Vencidas		
Hasta 60 días	1,747	18
De 61 a 180 días	2,343	-
De 181 a 360 días	1,047	-
Más de 360 días	1,610	1,490
	-----	-----
	12,460	3,457
	-----	-----
	177,370	148,823
	=====	=====

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	5,577	5,415
Adiciones	191	108
Castigos	-	(41)
Recuperos	(30)	(41)
Diferencia de cambio	111	136
	-----	-----
Saldo final	5,849	5,577
	=====	=====

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 incobrabilidad de estas partidas a la fecha del estado de situación financiera.

- (e) Las ventas a relacionadas han sido las siguientes (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
P&D Andina Alimentos S.A.	2,471	1,967
Corporación Magma Ecuador S.A.	7,752	2,009
	-----	-----
	10,223	3,976
	=====	=====

8. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS

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

	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>2014</u>
Compañía Eléctrica				
Progreso S.A.	1,544	61	1,351	254
Corporación Agroindustrial				
Progreso S.A.	5,448	13,249	8,460	10,237
Interpaints S.A.C.	1,600	21,263	21,217	1,646
Compañía Minera				
Lincuna S.A.	1,447	78,489	78,121	1,815
P&D Andina Alimentos S.A.	52	16,973	13,416	3,609
Espect S.A.	32	860	866	26
Laboratorio Andinos S.A.	308	328	636	-
Farmarín Industria e comercio LTDA.	-	20,876	7,035	13,841
	-----	-----	-----	-----
	10,431	152,099	131,102	31,428
		=====	=====	
(-) Porción no corriente	-			(10,173)
	-----			-----
Porción corriente	10,431			21,255
	=====			=====

- (a) Las cuentas por cobrar a relacionadas se originan por transferencias de efectivo y pagos efectuados por la Compañía por cuenta de dichas relacionadas, no devengan intereses, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente; excepto las cuentas por cobrar a Farmarín que cuentan con tasa de interés y plazos de pago según contrato.

- (b) La remuneración del personal clave de la Compañía por los años 2014 y 2013 se presenta a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneración a la plana gerencial	10,237	9,805
Dietas del directorio	3,600	5,097
	-----	-----
	13,837	14,902
	=====	=====

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Préstamos a accionistas y terceros (a)	6,814	31,611	35,269	3,156
Reclamos a terceros	196	2,473	2,200	469
Cuentas por cobrar a terceros (a)	7,093	19,660	24,982	1,771
Anticipos a proveedores	201	17,262	17,419	44
Cuentas por cobrar al personal	1,347	11,610	11,528	1,429
Impuesto general a las ventas por servicio de no domiciliados	45	588	621	12
Reclamaciones a proveedores	2,485	915	3,348	52
Saldo a favor del Impuesto a la renta de tercera categoría	-	28,913	27,514	1,399
Otros menores	870	25,195	25,319	746
	-----	-----	-----	-----
	19,051	138,227	148,200	9,078
	=====	=====	=====	=====

- (a) Estos préstamos no devengan intereses, no tienen garantías específicas y son considerados de vencimiento corriente.

10. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	1,117	2,051
Productos terminados	34,686	33,549
Productos en proceso	5,353	5,153
Materias primas y auxiliares	17,628	21,969
Envases y embalajes	9,527	10,823
Existencias por recibir	1,659	524
Materiales auxiliares, suministros, repuestos	1,302	1,468
Estimación para desvalorización de existencias (a)	(1,012)	(924)
	-----	-----
	70,260	74,613
	=====	=====

(a) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de existencias (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	924	1,248
Estimación del año	5,302	2,696
Destrucción	(5,214)	(3,020)
	-----	-----
Saldo final	1,012	924
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario registrar una estimación adicional a la registrada debido a que el saldo de la estimación para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

11. INVERSIONES EN RELACIONADAS

A continuación presentamos la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Compañía</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor en libros</u> S/.	<u>Valor de participación patrimonial</u> S/.	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor en libros</u> S/.	<u>Valor de participación patrimonial</u> S/.
<u>Subsidiarias:</u>						
Inversiones Farmandina S.A.	99.99	3,000	14,997	99.99	3,000	11,638
Corporación Magma Ecuador S.A. (b) (h)	99.99	8,715	5,325	99.99	8,715	2,310
Espect S.A.	99.99	146	-	99.99	146	-
Andifarma S.A.	100	96	-	100	96	-
Laboratorios Andinos S.A. (c) (h)	98.53	5,607	3,172	98.53	4,899	3,281
Farmarin Industria e Comercio Ltda. (f) (h)	94.40	99,123	91,555	93.98	93,534	90,319
Farmaco Uruguayo S.A. (g)	100	181,226	95,877	-	-	-
		-----			-----	
		297,913			110,390	
		-----			-----	
<u>Asociadas</u>						
Ganaderías Pecuarias S.A. (d)	1.76	2,544	-	1.76	2,544	-
P&D Andina Alimentos S.A. (e)	21.73	6,188	5,452	15.54	4,101	6,218
		-----			-----	
		8,732			6,645	
		-----			-----	
Estimación por deterioro (d)		(2,544)			(2,544)	
		-----			-----	
		304,101			114,491	
		=====			=====	

- (a) El importe de la participación en el patrimonio neto de las subsidiarias ha sido determinado sobre la base de los estados financieros no auditados.
- (b) Durante el año 2013, con la finalidad de incrementar el respaldo financiero a esta subsidiaria la Compañía efectuó aportes de capital en efectivo por US\$ 465 mil (equivalente a S/. 1,253 mil), y una capitalización de las cuentas por pagar de la subsidiaria a favor de la Compañía por US\$ 960 mil (equivalente a S/. 2,663 mil).
- (c) Durante el 2014 se capitalizaron cuentas por cobrar por S/. 332 mil y se efectuó un aporte por prima de emisión de S/. 376 mil pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014.
- (d) Esta subsidiaria posee un patrimonio negativo por lo que, en años anteriores, se ha reconocido la estimación por deterioro por el total de la inversión en esta empresa.
- (e) Durante el 2014 se efectuó la capitalización de cuentas por cobrar comerciales por S/. 1,874 mil y cuentas por cobrar diversas por S/. 213 mil. Con fecha del 31 de julio de 2012 se realizó un acuerdo de capitalización de cuentas por pagar comerciales por S/. 323 mil y otras cuentas por pagar por US\$ 166 mil (equivalente a S/. 443 mil) a favor de la Compañía.
- (f) Durante el 2014 se efectuaron aportes de capital en efectivo por S/. 5,589 mil. Con fecha 31 de julio de 2013 la Compañía adquirió acciones por un valor de S/. 13,880 mil, de las cuales S/. 1,177 mil quedaron pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013. Posteriormente, en setiembre de 2013, Farmarin Industria e Comercio Ltda. absorbió a Farmacêutica Andina Participações Ltda.
- (g) En el año 2014 se efectuó la compra del 100% del accionariado de Farmaco Uruguayo S.A. por un valor de US\$ 62,000 mil (S/. 181,226 mil) de los cuales US\$ 37,500 mil (S/. 112,088 mil) han quedado pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014.
- (h) La Gerencia de la Compañía ha revisado las proyecciones de los resultados esperados de estas inversiones y, en su opinión, los valores recuperables a dichas fechas son mayores a su valor en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna estimación por deterioro adicional a la registrada.

12. INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste del valor razonable</u>	<u>Traslado entre cuentas</u>	<u>Saldos finales</u>
Terrenos	51,753	-	9,244	-	60,997
Edificios	7,460	-	1,306	373	9,139
Trabajos en curso	373	-	-	(373)	-
	-----	----	-----	----	-----
	59,586	-	10,550	-	70,136
	=====	====	=====		=====
 <u>Año 2013</u>					
Terrenos	36,763	-	14,990	-	51,753
Edificios	6,728	138	594	-	7,460
Trabajos en curso	-	373	-	-	373
	-----	----	-----	----	-----
	43,491	511	15,584	-	59,586
	=====	====	=====	====	=====

13. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>REVALUACIÓN</u>	<u>VENTAS</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:						
Terrenos	138,375	-	21,024	-	-	159,399
Edificios e instalaciones	100,062	36	13,499	-	23,224	136,821
Maquinaria y equipo	123,508	985	-	(17)	25,792	150,268
Unidades de transporte	6,947	793	-	(1,360)	-	6,380
Muebles y enseres	17,822	129	-	-	718	18,669
Equipos diversos y de cómputo	21,977	344	-	-	2,999	25,320
Unidades por recibir (a)	17,876	12,270	-	-	(29,095)	1,051
Trabajos en curso (a)	13,123	13,928	-	-	(23,638)	3,413
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	439,690	28,485	34,523	(1,377)	-	501,321
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:						
Edificios e instalaciones	20,452	3,811	2,843	-	-	27,106
Maquinaria y equipo	47,110	4,870	-	(12)	-	51,968
Unidades de transporte	4,088	942	-	(1,024)	-	4,006
Muebles y enseres	7,369	1,137	-	-	-	8,506
Equipos diversos y de cómputo	10,413	749	-	-	-	11,162
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	89,432	11,509	2,843	(1,036)	-	102,748
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	350,258					398,573
	=====					=====
 <u>AÑO 2013</u>						
COSTO	318,929	47,284	76,214	(2,737)	-	439,690
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	74,962	10,139	5,646	(1,315)	-	89,432
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
	243,967					350,258
	=====					=====

- (a) En el 2013 corresponde principalmente a: i) adquisiciones de maquinarias y equipos, para las áreas de soluciones que se encuentran en construcción en la planta ubicada en Ate; así como para la planta de biológicos que se encuentran en la planta ubicada en Cercado de Lima; y ii) la construcción de la ampliación del edificio de la planta de Ate. Los bienes serán utilizados desde abril y mayo de 2015.

- (b) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica, como sigue:

Edificios e instalaciones	50 años
Maquinaria y equipo	De 15 a 30 años
Unidades de transporte	5 años
Muebles y enseres	De 10 a 20 años
Equipos diversos y de cómputo	De 10 a 20 años

- (c) El cargo por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (Nota 22)	9,133	7,893
Gastos de administración (Nota 23)	393	409
Gastos de ventas (Nota 24)	1,983	1,837
	-----	-----
	11,509	10,139
	=====	=====

- (d) En 2014 la Compañía efectuó una revaluación de terrenos y edificaciones por S/. 31,680 mil (S/. 70,568 mil en 2013) resultando un excedente de revaluación por S/. 23,443 mil (S/. 49,398 mil en 2013) e impuesto a la renta diferido por S/. 8,237 mil (S/. 21,170 mil en 2013). La depreciación del mayor valor de las edificaciones no es deducible para el cálculo del impuesto a la renta. De acuerdo a Ley N° 30296 se efectuó una disminución progresiva de las tasas del Impuesto a la Renta, producto de dicha norma la Compañía ha procedido a efectuar un ajuste del Impuesto a la Renta diferido en función a lo indicado en dicha norma, originándose S/. 4,116 mil de ajustes las cuales afectan el excedente de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2014, el costo revaluado y su correspondiente depreciación acumulada asciende a (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Terrenos	92,812	-
Edificaciones	45,520	10,055
Maquinaria y equipo	4,383	4,091
Unidades de transporte	12	12
Muebles y enseres	805	494
Equipos diversos y de cómputo	831	719
	-----	-----
	144,363	15,371
	=====	=====

- (e) A continuación se muestra el detalle del costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2014 (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Terrenos	18,502	-
Edificios	23,390	7,918
Maquinaria y equipo	53,584	12,417
Unidades de transporte	5,298	3,011
Equipos diversos	8,869	1,897
Muebles y enseres	8,873	1,761
	-----	-----
	118,516	27,004
	=====	=====

El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 19,596 mil (S/. 32,327 mil en 2013). Los montos a pagar en el 2015 ascienden a S/. 23,108 mil y del 2016 al 2018 a S/. 34,860 mil.

- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

14. INTANGIBLES

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Traslado entre cuentas</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Patentes y propiedad intelectual	210,311	127	2,968	213,406
Software	5,627	386	(2,968)	3,045
Otros	23	-	-	23
	-----	----	-----	-----
	215,961	513	-	216,474
	-----	====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:				
Patentes y propiedad intelectual	-	-	2,968	2,968
Software	4,085	851	(2,968)	1,968
Otros	18	-	-	18
	-----	----	-----	-----
	4,103	851	-	4,954
	-----	====	=====	-----
Pérdida por deterioro	15,104	-	-	15,104
	-----	====	=====	-----
Valor neto	196,754			196,416
	=====			=====
 <u>Año 2013</u>				
COSTO	215,317	644	-	215,961
	-----	====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	3,801	302	-	4,103
	-----	====	=====	-----
Pérdida por deterioro	14,236	868	-	15,104
	-----	====	=====	-----
Valor neto	197,280			196,754
	=====			=====

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	2014			2013		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>Terceros</u>						
Facturas	478	10,567	11,045	447	16,356	16,803
Letras	-	6,581	6,581	-	9,060	9,060
Provisiones	-	6,105	6,105	-	4,339	4,339
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	478	23,253	23,731	447	29,755	30,202
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Relacionadas</u>						
P & D Andina Alimentos S.A.	-	915	915	-	-	-
Interpaints S.A.C.	-	-	-	-	24	24
Compañía Minera Lincuna S.A.	-	78	78	-	1,288	1,288
Inversiones Farmandina S.A.	-	1,127	1,127	-	568	568
Otros	-	13	13	-	14	14
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	2,133	2,133	-	1,894	1,894
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	478	25,386	25,864	447	31,649	32,096
	====	=====	=====	====	=====	=====

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones y participaciones por pagar	11,300	12,852
Impuesto a la renta de la Compañía	-	6,231
Otros tributos por pagar	4,261	3,803
Compensación por tiempo de servicios	1,354	1,192
Intereses por pagar	1,593	545
Aportes a administradoras de fondos de pensiones	576	551
Contribuciones a Essalud	408	392
Impuesto a la renta e impuesto general a las ventas retenido a no domiciliados	47	99
Depósitos recibidos en garantía	231	18
Otros menores	4,821	2,401
	-----	-----
	24,591	28,084
	=====	=====

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende las siguientes deudas:

	AL 31 de diciembre de 2014			AL 31 de diciembre de 2013		
	TASA DE INTERÉS %	US\$	S/.	TASA DE INTERÉS %	US\$	S/.
(a) Sobregiros bancarios	-	-	-	-	-	47
		-----	-----		-----	-----
		-	-		-	-
		-----	-----		-----	-----
(b) Préstamos bancarios						
Banco Interamericano de Finanzas		-	-	(a)	2,500	6,990
Banco Interamericano de Finanzas		-	-	(a)	-	7,000
Banco Santander		-	-	(a)	1,500	4,194
Banco Santander		-	-	(a)	800	2,237
Banco Santander		-	-	(a)	700	1,957
Banco Santander		-	-	(a)	1,000	2,796
Banco Santander		-	-	(a)	525	1,468
Banco Santander		-	-	(a)	475	1,328
Banco Santander		-	-	(a)	-	2,760
Banco Santander		-	-	(a)	-	5,500
Interbank		-	-	(a)	1,200	3,355
Interbank		-	-	(a)	3,000	8,388
BBVA Continental		-	-	(a)	1,000	2,796
Citibank	(a)	1,645	4,917		-	-
Citibank	(a)	2,855	8,534		-	-
Banco Interbank	(a)	3,000	8,967		-	-
Banco Interbank	(a)	1,000	2,989		-	-
Banco Santander	(a)	1,000	2,989		-	-
Banco Santander	(a)	4,000	11,956		-	-
Banco Continental	(a)	1,000	2,989		-	-
Banco de Comercio	(a)	800	2,391		-	-
		-----	-----		-----	-----
		15,300	45,732		12,700	50,769
		-----	-----		-----	-----
(c) Facturas en descuento	-	-	8,123	-	-	8,160
		-----	-----		-----	-----
(d) Letras en descuento	(b)	1,474	85,324		2,245	62,506
		-----	-----		-----	-----
(e) Confirming		2,296	8,645		3,940	15,476
		-----	-----		-----	-----

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	TASA DE INTERÉS %	US\$	S/.	TASA DE INTERÉS %	US\$	S/.
(f) Préstamos						
Un préstamo del BBVA Continental que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2015	-	-	-	(a) y (c)	-	14,607
Un préstamo del BBVA Continental que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2018	-	-	-	(a) y (d)	8,410	23,514
Un préstamo del Banco Santander que será amortizado mediante pagos semestrales(intereses) hasta diciembre de 2014	-	-	-	Libor + 8	5,000	13,980
Un préstamo del Landesbank Baden Wurttemberg de Alemania que será amortizado mediante pagos semestrales hasta mayo de 2014	-	-	-	Euribor + 1.625	213	594
Un préstamo del Landesbank Baden Wurttemberg de Alemania que será amortizado mediante pagos semestrales hasta diciembre de 2015	Euribor + 2	286	855	Euribor + 2	611	1,710
Un préstamo del Landesbank Baden Wurttemberg de Alemania que será amortizado mediante pagos semestrales hasta abril de 2015	Euribor + 2	162	485	Euribor + 2	545	1,523
Un préstamo del Banco Interamericano de Finanzas que será amortizado mediante pagos mensuales desde enero de 2015 hasta diciembre de 2020	(a)	-	13,750	(a)	-	13,750
Un préstamo del Banco Interamericano de Finanzas que será amortizado mediante pagos mensuales desde enero de 2015 hasta diciembre de 2020	(a)	5,000	14,945	(a)	5,000	13,980
Un préstamo de Itau Unibanco que será amortizado mediante pagos trimestrales, desde Setiembre 2014 hasta Mayo del 2019	(e)	Libor + 4.5	27,000	-	-	-
Un préstamo de Landesbank Baden Wurttemberg de Alemania que será amortizado mediante pagos semestrales, desde Febrero 2015 hasta Agosto 2019		Euribor + 1.875	2,820	-	-	-
Un préstamo del BBVA Banco Continental que será amortizado mediante pagos trimestrales, desde Octubre 2014 hasta Julio del 2021	(c)	(a)	-	-	-	-
		-----	-----		-----	-----
		35,268	189,366		19,779	83,658
		-----	-----		-----	-----
(g) Arrendamientos financieros						
Un contrato de arrendamiento financiero con América Leasing que será amortizado mediante pagos mensuales hasta agosto de 2014	(a)	-	-	(a)	109	306
Un contrato de arrendamiento financiero con América Leasing que será amortizado mediante pagos mensuales hasta enero de 2014	(a)	-	-	(a)	18	49
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco de Comercio que será amortizado mediante pagos mensuales hasta febrero de 2014	(a)	-	-	(a)	26	72
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco Interamericano de Finanzas que será amortizado mediante pagos mensuales hasta noviembre de 2014	(a)	-	469	(a)	-	1,507
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco Interamericano de Finanzas que será amortizado mediante pagos mensuales hasta agosto de 2016	(a)	-	2,102	(a)	-	3,201
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco Interamericano de Finanzas que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2016	(a)	288	859	(a)	500	1,398
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco Interamericano de Finanzas que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2016	(a)	1,017	3,039	(a)	1,017	2,842
Dos contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta agosto de 2014	(a)	-	-	(a)	350	980
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2016	(a)	-	3,563	(a)	-	3,563
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta junio de 2015	(a)	-	1,181	(a)	-	3,351

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	TASA DE INTERÉS %	US\$	S/.	TASA DE INTERÉS %	US\$	S/.
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta junio de 2016	(a)	809	2,417	(a)	1,314	3,673
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta setiembre de 2015	(a)	115	344	(a)	262	731
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta junio de 2016	(a)	363	1,085	(a)	590	1,649
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta junio de 2016	(a)	141	420	(a)	234	655
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta setiembre de 2017	(a)	-	24,717	(a)	-	33,109
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta noviembre de 2016	(a)	-	646	(a)	-	927
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2016	(a)	496	1,483	(a)	622	1,738
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2016	(a)	-	3,102	(a)	-	3,102
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2016	(a)	-	2,129	(a)	-	2,129
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco Santander que será amortizado mediante pagos mensuales hasta mayo de 2016	(a)	116	346	(a)	190	531
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco Santander que será amortizado mediante pagos mensuales hasta mayo de 2016	(a)	62	185	(a)	101	283
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco Santander que será amortizado mediante pagos mensuales hasta junio de 2014	(a)	-	-	(a)	67	189
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco Santander que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2016	(a)	438	1,264	(a)	545	1,525
Un contrato de arrendamiento financiero con el BBVA Continental que será amortizado mediante pagos mensuales hasta enero de 2016	(a)	355	1,062	(a)	664	1,856
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco de Comercio que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2016	(a)	-	109	(a)	-	152
Un contrato de arrendamiento financiero con el Banco de Comercio que será amortizado mediante pagos mensuales hasta diciembre de 2016	(a)	-	511	(a)	-	709
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta mayo de 2017	(a)	211	632	-	-	-
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta febrero de 2018	(a)	496	1,484	-	-	-
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta febrero de 2018	(a)	396	1,184	-	-	-
Un contrato de arrendamiento financiero con el Interbank que será amortizado mediante pagos mensuales hasta febrero de 2018	(a)	1,216	3,635	-	-	-
		-----	-----		-----	-----
		6,519	57,968		6,609	70,227
		-----	-----		-----	-----
		60,857	395,158		45,273	290,843
		-----	-----		-----	-----
Menos: Porción corriente		29,248	204,945		28,200	185,952
		-----	-----		-----	-----
Porción no corriente		31,609	190,213		17,073	104,891
		=====	=====		=====	=====

- (a) Las tasas fijas de las obligaciones financieras fluctúan entre 2.20 y 12 por ciento anual (2.45 y 12 por ciento anual en 2013).
- (b) Corresponde a facturas y letras emitidas a los principales distribuidores de la Compañía, las cuales son descontadas en los bancos donde se han abierto cuentas bancarias a nombre de la Fiduciaria S.A. Dicha empresa, una vez que realiza la retención equivalente a la cuota mensual del capital e intereses del préstamo recibido del BBVA Banco Continental y del Interbank transfiere los fondos a las cuentas bancarias de la Compañía.
- (c) Estos préstamos fueron destinados a la cancelación en el 2009 de un préstamo del IIG Capital que fue empleado para la compra de las acciones de Laboratorios Trifarma S.A. en el año 2006; así como también para préstamos en el 2014 con el BBVA y están garantizados por contratos de fideicomisos (ver Nota 1 (c)).
- (d) Estos préstamos fueron destinados a la constitución de la empresa Farmacêutica Andina Participações Ltda. (domiciliada en Brasil).
- (e) Este préstamo fue destinado principalmente para cancelar una deuda con el Banco Santander el cual fue contraído para la constitución de Farmacêutica Andina por US\$ 5,000mil; así como también para cancelar deudas a corto plazo por US\$ 15,700 mil y para otorgar préstamos a favor de Farmarín por US\$ 3,900 mil.
- (f) El valor presente de los pagos por contratos de arrendamiento financiero es como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hasta un año	26,535	28,861
Más de un año	37,727	50,978
	-----	-----
Total a pagar incluyendo cargo financiero	64,262	79,839
Cargo financiero por aplicar a resultados de ejercicios futuros	(6,294)	(9,612)
	-----	-----
Valor presente de los pagos	57,968	70,227
	=====	=====

- (g) El cronograma de amortización de las deudas es el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Año</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2014	-	185,952
2015	204,945	39,271
2016	55,260	27,699
2017	49,042	16,725
2018	35,522	10,433
2019	26,398	5,166
2020	16,191	5,597
2021	7,800	-
	-----	-----
	395,158	290,843
	=====	=====

La Compañía utiliza contratos forwards y cross currency swap para cubrir el riesgo de cambios en tasas de interés. Los efectos de la contabilización de los instrumentos financieros derivados que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>Efecto en resultados</u>	
	<u>(pérdidas)</u>	<u>(pérdidas)</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instrumentos financiero derivados no designados de cobertura	(930)	(220)
	=====	=====

18. DEUDA A LARGO PLAZO

Comprende principalmente una obligación contraída por la Compañía con los accionistas de Farmaco Uruguayo S.A. por la adquisición del 100% del accionariado de dicha compañía. Al 31 de diciembre se encuentra pendiente el pago de US\$ 37,500 mil (S/. 112,088 mil) de los cuales US\$ 7,500 mil (S/. 22,418 mil) serán cancelados en el 2015 y la diferencia en los cuatro años siguientes.

19. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	2014		2013	
	Años en que se recuperará el activo y se aplicará el pasivo		Años en que se recuperará el activo y se aplicará el pasivo	
	<u>Importe</u>		<u>Importe</u>	
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Estimación por deterioro de inversiones	662	-	763	-
2. Estimación para desvalorización de existencias	283	1	278	1
3. Vacaciones no pagadas	799	1	956	1
4. Costo de acciones	682	-	-	-
	-----		-----	
Activo diferido	2,426		1,997	
	-----		-----	
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Costo neto de amortización de intangibles	(289)	8	(322)	9
2. Revaluación voluntaria de activo fijo	(33,737)	33	(45,950)	34
3. Ajuste del valor razonable de inversiones inmobiliarias	(15,645)	-	(15,076)	-
4. Costo neto de los activos fijos depreciados de acuerdo a duración de los contratos de arrendamiento financiero	(10,442)	29	(10,209)	30
5. Costo atribuido de inmuebles, maquinaria y equipo	(20,644)	-	(8,336)	-
	-----		-----	
Pasivo diferido	(80,757)		(79,893)	
	-----		-----	
Pasivo diferido neto al final	(78,331)		(77,896)	
	-----		-----	
Menos:				
Pasivo diferido neto al inicio	77,896		49,948	
Ajuste por cambio de tasas en activos revaluados	(4,116)		-	
Efecto por revaluación de activos fijos (Nota 13 (d))	8,237		21,170	
	-----		-----	
Efecto neto en resultados	3,686		(6,778)	
	=====		=====	

- (a) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente (Nota 28 (b))	(18,724)	(22,096)
Diferido	3,686	(6,778)
	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	(15,038)	(28,874)
	=====	=====

- (b) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva con la tasa teórica (tributaria) del impuesto a la renta (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	64,904	100.00	79,286	100.00
	-----	-----	-----	-----
Gasto teórico por impuesto a la renta	19,471	30.00	23,786	30.00
Efecto de gastos no deducibles, neto de ingresos no gravables	(4,433)	(6.83)	5,088	6.42
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	15,038	23.17	28,874	36.42
	=====	=====	=====	=====

20. GARANTÍAS

En garantía de obligaciones contraídas con entidades bancarias y comerciales, la Compañía ha otorgado prendas sobre diversas marcas por US\$ 6,857 mil, prendas global y flotante por US\$ 2,033 mil, cartas fianzas por US\$ 114 mil, S/.34,014 mil y €3,557 mil, hipotecas por US\$ 51,148 mil y S/. 72,800 mil.

21. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social -

Está representado por 155,469,219 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 2 accionistas nacionales.

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>
Hasta	1.00	1	0.01
De 90.01 al	100.00	1	99.99
		--	-----
		2	100.00
		==	=====

(b) Acciones de inversión -

Corresponde a las acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho en la distribución de los dividendos de acuerdo a su participación patrimonial pero no intervienen ni votan en las Juntas de Accionistas. Estas acciones fueron transferidas a la Compañía al fusionarse con Laboratorios Trifarma S.A.

(c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades. En los años 2014 y 2013, la Compañía no detrajo el importe de reserva legal por llegar al límite establecido.

(d) Excedente de revaluación -

Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos y edificios a valor de mercado en los años 2014 y 2013. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).

(e) 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% (Ver Nota 28(c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención a la fuente del 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.

22. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial de productos terminados y mercaderías	35,600	30,571
Saldo inicial de productos en proceso	5,153	5,473
Consumo de materias primas y auxiliares	94,868	95,074
Mano de obra directa	19,845	20,353
Gastos indirectos de fábrica	69,613	65,138
Depreciación	9,133	7,893
Compra de mercadería y servicios de maquila	2,485	1,496
Desvalorización de existencias	5,302	2,696
Destrucción de existencias	(3,816)	(3,085)
Distribución de muestras médicas	(3,568)	(4,286)
Donaciones	(90)	(83)
Otros	434	-
Saldo de productos intermedios	(1,762)	(1,119)
Saldo final de productos terminados y mercaderías	(35,803)	(35,600)
Saldo final de productos en proceso	(5,353)	(5,153)
	-----	-----
	192,041	179,368
	=====	=====

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	15,978	16,217
Servicios prestados por terceros	4,254	3,110
Tributos	332	250
Cargas diversas de gestión	622	653
Provisiones del ejercicio	126	85
Depreciación	393	409
	-----	-----
	21,705	20,724
	=====	=====

24. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	28,208	27,510
Servicios prestados por terceros	24,166	28,583
Tributos	824	1,128
Cargas diversas de gestión	10,307	12,878
Depreciación	1,983	1,837
Provisiones del ejercicio	639	255
	-----	-----
	66,127	72,191
	=====	=====

25. OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por alquileres	1,123	1,170
Otros ingresos diversos	-	1,072
Ingreso por venta de activos fijos	600	1,387
Drawback	138	200
Indemnizaciones	-	752
Otros menores	1,168	1,069
	-----	-----
	3,029	5,650
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Costo de enajenación de activos fijos	(341)	(1,422)
Deterioro de intangibles	(102)	(868)
Multas por fiscalizaciones de la SUNAT	(1,546)	(3,422)
Mayor impuesto por fiscalizaciones	(2,174)	-
Pérdida por robo	(10)	(211)
Servicios por adquisición de subsidiaria	(1,854)	-
Otros menores	(1,586)	(2,131)
	-----	-----
	(7,613)	(8,054)
	=====	=====

26. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingreso por diferencia en cambio	5,557	3,638
Otros menores	1,480	190
	-----	-----
	7,037	3,828
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Intereses de arrendamiento financiero	(5,644)	(8,263)
Intereses de préstamos bancarios	(12,337)	(7,984)
Intereses y gastos de documentos descontados	(4,146)	(4,921)
Pérdida por diferencia en cambio	(17,019)	(11,534)
Otros menores	(14)	(744)
	-----	-----
	(39,160)	(33,446)
	=====	=====

27. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 existen demandas laborales interpuestas por ex trabajadores por indemnización por despido arbitrario y pago de beneficios sociales por S/. 354 mil. La Gerencia y sus asesores legales consideran que el resultado final de estos procesos no representarán pasivos de importancia para la Compañía.

28. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2010, 2012 a 2014 y las del impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). En caso que la Compañía reciba 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 corriente de 2014, sujeto a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo (a), asciende a S/. 18,724 mil y ha sido determinado como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	64,904
Participación de los trabajadores	6,935

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	71,839

<u>Adiciones:</u>	
1. Vacaciones no pagadas en 2014	2,984
2. Multas y moras tributarias	1,546
3. Intereses presuntos	862
4. Desmedros no sustentados	1,012
5. Impuesto General a las Ventas no deducible	571
6. Depreciación de activos fijos revaluados	2,037
7. Exceso de gastos de representación	318
8. Donaciones	51
9. Deterioro de intangibles	102
10. Otros gastos extraordinarios	4,809
11. Amortización de intangibles	734
12. Participación 2014 no pagada	699
13. Ajuste por precios de transferencia	2,310
14. Otros menores	1,385

	19,420

<u>Deducciones:</u>	
1. Ajuste del valor razonable de inversiones inmobiliarias	(11,592)
Depreciación de activos adquiridos mediante	
2. contratos de arrendamiento financiero	(5,185)
3. Vacaciones pagadas en 2014 y reparadas en 2013	(3,186)
4. Incineración de productos terminados	(924)
5. Amortización de programas de cómputo	(385)
6. Participación 2013 no pagada	(489)
7. Otros ingresos no gravados	(138)
8. Otros menores	(12)

	(21,911)

Base para el cálculo de la participación de los trabajadores	69,348
Participación de los trabajadores - 10%	(6,935)

Base imponible del impuesto a la renta	62,413
	=====
Impuesto a la renta - 30%	18,724
	=====

- (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.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

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.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) 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 regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) 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.

- (f) 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.

Como se recordará, para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación 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 contar 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.

- (g) 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.
- (h) 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 las Normas Internacionales de Información Financiera, 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.

- (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 por ciento de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota es de 0.005 por ciento.

- (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 el ejercicio 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 por ciento.

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 el 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.

29. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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, se muestran a continuación. 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 serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIC 10	Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
	Se refiere al registro por la venta o aporte entre el inversionista y sus asociados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación
	Se permite el uso del método del valor patrimonial

Nuevos pronunciamientos	
NIIF 15	Ingresos

30. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 8 de marzo de 2015.
