

**Abbott Laboratorios S.A.**

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



Building a better  
working world



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

Más información: Datos Perú

# **Abbott Laboratorios S.A.**

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

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Abbott Laboratorios S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Abbott Laboratorios S.A. (una subsidiaria de Abbott Laboratories de Illinois, Estados Unidos de América), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 24 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con 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 tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Abbott Laboratorios S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros de Abbott Laboratorios S.A. al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen, de fecha 28 de marzo de 2014, no tuvo salvedades.

Lima, Perú  
23 de marzo de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*



---

Daniel Carpio  
C.P.C.C. Matrícula N° 24098

## Abbott Laboratorios S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)	1 de enero de 2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)
<b>Activos</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo	5	35,699	64,767	36,931
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	54,701	49,813	40,961
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13(b)	-	107	19,954
Otras cuentas por cobrar	7	9,563	4,508	1,441
Inventarios, neto	8	44,586	38,457	25,180
Gastos contratados por anticipado		108	91	315
<b>Total activo corriente</b>		<b>144,657</b>	<b>157,743</b>	<b>124,782</b>
<b>Activo no corrientes</b>				
Instalaciones, unidades de transporte y equipos, neto	9	4,839	5,475	5,887
Intangibles, neto		119	164	187
Activo por impuesto a las ganancias diferido	10(a)	974	1,127	1,006
<b>Total activo no corriente</b>		<b>5,932</b>	<b>6,766</b>	<b>7,080</b>
<b>Total activo</b>		<b>150,589</b>	<b>164,509</b>	<b>131,862</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Cuentas por pagar comerciales	11	5,769	4,988	5,751
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13(b)	31,826	37,885	26,972
Otras cuentas por pagar	12	5,950	15,508	9,472
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>43,545</b>	<b>58,381</b>	<b>42,195</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>43,545</b>	<b>58,381</b>	<b>42,195</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital social	14	73,755	73,755	73,755
Reserva legal		7,475	7,383	4,630
Resultados acumulados		25,814	24,990	11,282
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>107,044</b>	<b>106,128</b>	<b>89,667</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>150,589</b>	<b>164,509</b>	<b>131,862</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

## Abbott Laboratorios S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)
Ventas netas	15	215,695	196,831
Costo de ventas	16	(132,297)	(117,193)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>83,398</b>	<b>79,638</b>
Gastos de ventas	17	(65,769)	(60,443)
Gastos de administración	18	(10,064)	(7,269)
Otros, neto	20	(980)	18,635
<b>Utilidad operativa</b>		<b>6,585</b>	<b>30,561</b>
Ingresos financieros		117	176
Gastos financieros		(93)	(550)
Diferencia de cambio, neta	4	(1,025)	(1,696)
Utilidad antes de impuesto las ganancias		5,584	28,491
Gasto por impuesto a las ganancias	10(c)	(4,668)	(10,094)
<b>Utilidad neta del año por operaciones continuadas</b>		<b>916</b>	<b>18,397</b>
<b>Operaciones descontinuadas</b>			
Ganancia neta del ejercicio por operaciones descontinuadas	2	-	9,779
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>916</b>	<b>28,176</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total resultados integrales del año</b>		<b>916</b>	<b>28,176</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

## Abbott Laboratorios S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital Social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldo al 1 de enero de 2013 (Revisado, nota 3.5)</b>	73,755	4,630	11,282	89,667
Utilidad neta del año	-	-	28,176	28,176
Resultado integral del año	-	-	28,176	28,176
Dividendos declarados en efectivo, nota 14(c)	-	-	(11,715)	(11,715)
Reserva legal, nota 14(b)	-	2,753	(2,753)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 3.5)</b>	73,755	7,383	24,990	106,128
Utilidad neta del año	-	-	916	916
Resultado integral del año	-	-	916	916
Reserva legal, nota 14(b)	-	92	(92)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	73,755	7,475	25,814	107,044

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

## Abbott Laboratorios S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a clientes	208,029	188,395
Pago a proveedores	(192,451)	(146,883)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(25,723)	(17,422)
Pago de tributos	(2,030)	(4,385)
Pago de impuestos a las ganancias	(16,433)	(13,766)
Activos y pasivos operacionales de operaciones discontinuas	-	1,283
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación</b>	<u>(28,608)</u>	<u>7,222</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Venta de unidades de transporte y equipos	841	21,320
Venta de línea de negocio de productos de investigación	-	15,131
Compra de activos intangibles	-	(21)
Compra de unidades de transporte y equipos	(1,301)	(2,819)
Activos y pasivos de inversión de operaciones discontinuas	-	(1,282)
<b>Efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión</b>	<u>(460)</u>	<u>32,329</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos	-	(11,715)
<b>Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>-</u>	<u>(11,715)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo	(29,068)	27,836
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<u>64,767</u>	<u>36,931</u>
<b>Efectivo al cierre del año</b>	<u>35,699</u>	<u>64,767</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

## Abbott Laboratorios S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Abbott Laboratorios S.A. (en adelante "la Compañía"), es una subsidiaria de Abbott Laboratories (empresa domiciliada en el estado de Illinois, Estados Unidos de América), que posee el 99.91% de las acciones representativas de capital social emitido con derecho a voto, fue constituida en el Perú en 1945.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. República de Panamá 3591, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

Su actividad económica es la comercialización de productos farmacéuticos y fórmulas especializadas de alimentación, que adquiere de partes relacionadas.

(c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, antes de las modificaciones indicadas en la nota 3.5., fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 25 de junio y 30 de junio de 2014, respectivamente. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (modificados), han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 23 de marzo de 2015, y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su autorización de acuerdo a los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros adjuntos serán autorizados por el Directorio y Junta General de Accionistas sin modificaciones.

#### 2. Venta de línea de negocio

Con fecha 28 de noviembre de 2012, la Junta Directiva de Abbott Laboratories (en adelante "Abbott") declaró una distribución especial de dividendos por la totalidad de las acciones comunes en circulación de AbbVie Inc., compañía formada para mantener el negocio farmacéutico de productos patentados basados en el negocio de investigación de propiedad de Abbott. La separación de esta porción de negocio fue completada el 1 de enero de 2013.

En la misma fecha, a través de esta decisión global, se acordó la separación y distribución de los activos y pasivos relacionados con el negocio de la línea farmacéutica de investigación mantenida por Abbott a AbbVie Inc. en diferentes países. Igualmente, se acordó que Abbott otorgará a AbbVie Inc. ciertos servicios (back office y tecnológicos) por un periodo de hasta 36 meses. Esta ayuda transitoria permitirá a AbbVie Inc. establecer sus procesos independientes para diversas actividades que se proporcionaron anteriormente por Abbott y este apoyo no constituirá un apoyo continuo significativo de las operaciones de AbbVie Inc.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Con base a este acuerdo global, se realizó la transferencia de activos y pasivos relacionados al negocio de investigación en diferentes países, firmándose en Perú con fecha 1 de diciembre de 2013, un "Acuerdo de Transferencia de Negocio" entre la Compañía y AbbVie SAS, Sucursal del Perú, a través del cual se acordó la venta de un grupo de activos y pasivos relacionados al negocio de la línea farmacéutica de investigación. El acuerdo establece como fecha de transferencia de los activos y pasivos el 1 de diciembre de 2013.

De acuerdo a lo establecido en dicho contrato de transferencia, la Compañía realizó la identificación de activos y pasivos directamente relacionados a la línea de negocio de productos de investigación, transfiriendo: cuentas por cobrar comerciales, inventarios, equipos médicos (vaporizadores), equipo tecnológico, autos y mobiliario y material promocional. Asimismo, en cuanto a pasivos pertenecientes a dicha línea de negocio se transfirió, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a entidades relacionadas, los pasivos laborales de 19 empleados y otras cuentas por pagar, dicha transferencia se realizó por medio de contratos firmados tanto por los empleados como por los proveedores, por un monto ascendente a los S/.3,295,000.

	Valor en libros S/.(000)
<b>Activos transferidos:</b>	
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4,444
Inventarios, neto	1,110
Instalaciones, unidades de transporte y equipos, neto	1,517
Gastos contratados por anticipado	174
<b>Pasivos transferidos:</b>	
Cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas	(2,151)
Otras cuentas por pagar	(1,799)
Total neto de activos transferidos	<u>3,295</u>

Estos activos netos fueron transferidos a un valor de venta de US\$5,400,000 (equivalente a S/.15,131,000), obteniendo una ganancia neta ascendente a S/.8,285,000, como sigue:

	S/.(000)
Venta de línea de negocio farmacéutica de investigación	15,131
Total de activos transferidos, neto	<u>(3,295)</u>
Ganancia por la venta de la línea de negocio farmacéutica de investigación	11,836
Impuesto a las ganancias	<u>(3,551)</u>
Ganancia por la venta de la línea de negocio farmacéutica de investigación, neto de impuesto a las ganancias	<u>8,285</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, se acordó que los impuestos (Impuestos General a las Ventas) generados por esta transacción serán asumidos por AbbVie SAS, Sucursal del Perú y los litigios legales relativos a la línea del negocio farmacéutico de investigación fueron cedidos a nombre de AbbVie SAS Sucursal del Perú, por medio de contratos firmados.

El resultado de las operaciones discontinuas por el periodo de doce meses terminados el 31 de 2013, se detalla a continuación:

	2013 S/.(000)
Ventas netas	17,692
Costo de ventas	(5,824)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>11,868</b>
Gastos de ventas	(7,924)
Gastos de administración	(1,171)
Otros, neto	(75)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>2,698</b>
Ingresos financieros	(2)
Diferencia de cambio, neta	(35)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,661
Gasto por impuesto a las ganancias	(1,167)
Utilidad neta del año	1,494
<b>Otros resultados integrales</b>	
Ganancia por la venta de la línea de negocio farmacéutica de investigación, neto de impuesto a las ganancias	8,285
<b>Total resultados integrales del año</b>	<b>9,779</b>

### 3. Principales principios y políticas de contabilidad

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

#### 3.1 Bases para la preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por "IFRS Interpretations Committee ("IFRIC") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), y todos los valores se redondean a la unidad más próxima en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's se describen a continuación:

- NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"  
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificada)"  
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 "Gravámenes"  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

(a) Efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo corresponde a caja y cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Activos financieros -

*Reconocimiento y medición inicial -*

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumento de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha en que se transfieren todos los riesgos y derechos de propiedad sobre dichos activos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

*Medición posterior -*

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

*Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

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

La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo a los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, teniendo en cuenta la experiencia histórica, el corte de la relación con el cliente y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía de cada uno de los negocios que realiza. Asimismo, para aquellos clientes significativos individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si en un periodo anterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía lo revierte con abono al estado de resultados integrales.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida para cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de sus clientes y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la TIE, menos cualquier deterioro del valor por riesgo de crédito. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. Los intereses a la TIE se reconocen en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como gasto financiero.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

### *Activos financieros disponibles para la venta -*

Las inversiones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican en las categorías anteriores. Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta, hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida en el estado de resultados. En caso exista un deterioro del valor de la inversión, la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultados como gasto financiero y se elimina de la reserva respectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

### Baja en cuenta -

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

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

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Pasivos financieros -

*Reconocimiento y medición inicial -*

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más los costos de transacciones directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

*Medición posterior -*

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

*Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se define en la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

*Préstamos que devengan intereses -*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la TIE. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la TIE. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

*Baja en cuentas -*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Compensación de instrumentos financieros -

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

(e) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide usando supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en el mejor de sus intereses económicos.

El valor razonable de un activo financiero toma en consideración la capacidad de un participante en un mercado para generar beneficios económicos mediante el mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con sus políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica arriba.

- (f) Transacciones en moneda extranjera -  
Moneda funcional y de presentación -  
Los estados financieros de la Compañía se presentan en Nuevos Soles, que es su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -  
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional (Nuevo Sol). Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio, neta" en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos

Notas a los estados financieros (continuación)

no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

- (g) Inventarios -  
Los inventarios están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia estima en que se realizarán las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La estimación para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

- (h) Instalaciones, unidades de transporte y equipos, neto -  
El rubro instalaciones, unidades de transporte y equipos, neto se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración.

El costo de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Instalaciones	Entre 3 y 10
Unidades de transporte	5
Equipos médicos	10
Mobiliario y equipos de oficina	Entre 10 y 25

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, unidades de transporte y equipo.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Arrendamientos operativos-

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

(j) Intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, que ha sido estimada en 4 años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

(k) Deterioro de activos de larga duración -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo cuando un activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado. Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una

pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por su deterioro. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

(l) Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado separado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la ganancia imponible de años futuros. 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 temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible

## Notas a los estados financieros (continuación)

contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera.

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

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el 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.

Impuesto sobre las ventas -

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

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

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

(n) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado separado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(o) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas de bienes son reconocidas cuándo se han transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes, normalmente al momento de su despacho.

La Compañía otorga a los distribuidores descuentos por volumen de compra y por determinadas mercaderías, los cuales son provisionados mensualmente sobre la base de los descuentos históricos otorgados a sus distribuidores. Dichos descuentos se presentan netos de las ventas en el estado separado de resultados integrales.

- (p) Reconocimiento de costos, intereses, diferencias de cambio y otros gastos -  
El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son vendidos y entregados al cliente.

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

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

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

- (q) Contingencias -  
Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros, éstas se revelan en notas en los estados financieros, excepto que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

### 3.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y que use supuestos significativos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estimados más significativos consideradas por la Gerencia en relación con los estados financieros se describen a continuación:

- Estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, notas 3.2(b) y 6(d).
- Estimación de la provisión por obsolescencia de inventarios, notas 3.2(g) y 8(b).
- Determinación de las vidas útiles, tasas y métodos de depreciación de las instalaciones, unidades de transporte y equipos, notas 3.2(h) y 9.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Estimación de provisión por deterioro de activos de larga duración, nota 3.2(k).
- Probabilidad de ocurrencia e importe de la provisión por contingencias derivadas de procesos legales y procedimientos administrativos, notas 3.2(q) y 22.
- Determinación de los saldos correspondientes al impuesto a las ganancias diferido, notas 3.2(m) y 10.

La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

### 3.4. Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.
- **Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"**  
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes  
La NIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida.
  
- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados  
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.  
  
Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
  
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables  
Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones de sus notas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.5. Estados financieros revisados -

Durante el ejercicio 2014, la Compañía modificó sus estados financieros al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 para incorporar ciertos ajustes y reclasificaciones que fueron incluidos en los estados financieros de la Compañía y que fueron auditados por otros auditores independientes cuya opinión de fecha 28 de marzo de 2014 no contuvo salvedades.

(i) Modificación de las cifras de los estados financieros al 1 de enero de 2013:

	Saldos según informe auditado al 01.01.2013 S/.(000) (1)	Ajuste S/.(000) (2)	Reclasificación S/.(000) (3)	Saldos revisados al 01.01.2013 S/.(000)
<b>Estado de situación financiera -</b>				
<b>Activo</b>				
Gastos contratados por anticipado	947	(632)	-	315
Otros activos	124,467	-	-	124,467
<b>Total activo corriente</b>	<b>125,414</b>	<b>(632)</b>	<b>-</b>	<b>124,782</b>
Activo por impuesto a las ganancias diferido				
	807	199	-	1,006
Otros activos	6,074	-	-	6,074
<b>Total activo no corriente</b>	<b>6,881</b>	<b>199</b>	<b>-</b>	<b>7,080</b>
<b>Total activo</b>	<b>132,295</b>	<b>(433)</b>	<b>-</b>	<b>131,862</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>42,195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42,195</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>90,100</b>	<b>(433)</b>	<b>-</b>	<b>89,667</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>132,295</b>	<b>(433)</b>	<b>-</b>	<b>131,862</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Modificación de las cifras de los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 -

	Saldos según informe auditado al 31.12.2013 S/.(000) (1)	Ajuste S/.(000) (2)	Reclasificación S/.(000) (3)	Saldos revisados al 31.12.2013 S/.(000)
<b>Estado de situación financiera -</b>				
<b>Activo</b>				
Otras cuentas por cobrar	3,740	980	(212)	4,508
Inventarios, neto	38,245	-	212	38,457
Gastos contratados por anticipado	560	(469)	-	91
Otros activos	114,687	-	-	114,687
<b>Total activo corriente</b>	<u>157,232</u>	<u>511</u>	<u>-</u>	<u>157,743</u>
Activo por impuesto a las ganancias diferido	996	131	-	1,127
Otros activos	5,639	-	-	5,639
<b>Total activo no corriente</b>	<u>6,635</u>	<u>131</u>	<u>-</u>	<u>6,766</u>
<b>Total activo</b>	<u>163,867</u>	<u>642</u>	<u>-</u>	<u>164,509</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>				
<b>Total pasivo</b>	58,381	-	-	58,381
<b>Total patrimonio neto</b>	<u>105,486</u>	<u>642</u>	<u>-</u>	<u>106,128</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u>163,867</u>	<u>642</u>	<u>-</u>	<u>164,509</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 31.12.2013 S/.(000) (1)	Ajuste S/.(000) (2)	Saldos revisados al 31.12.2013 S/.(000)
<b>Estado de resultados integrales -</b>			
Utilidad bruta	<u>79,638</u>	<u>-</u>	<u>79,638</u>
Gastos de ventas	(59,974)	(469)	(60,443)
Gastos de administración	(7,269)	-	(7,269)
Otros, neto	<u>17,655</u>	<u>980</u>	<u>18,635</u>
Utilidad operativa	30,050	511	30,561
Otros, neto	<u>(2,070)</u>	<u>-</u>	<u>(2,070)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	27,980	511	28,491
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(10,225)</u>	<u>131</u>	<u>(10,094)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>17,755</u>	<u>642</u>	<u>18,397</u>
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	<u>9,779</u>	<u>-</u>	<u>9,779</u>
<b>Total resultados integrales del año</b>	<u>27,534</u>	<u>642</u>	<u>28,176</u>

(1) Estados financieros del periodo 2013, según informe auditado por otros auditores independientes que no contuvo salvedades.

(2) Ajuste del saldo de muestras médicas por S/.1,101,000 y de su impuesto a la renta diferido por S/.330,000 de acuerdo con lo establecido en la NIC 38 "Activos intangibles".

Adicionalmente, se incluye la corrección de un ingreso adicional producto de la transferencia de Abbvie por un importe de aproximadamente S/.490,000, que en el año 2013 fue registrado como un gasto originado una distorsión en el resultado de dicho año por aproximadamente S/.980,000.

(3) Corresponde a la reclasificación en la presentación de los saldos de la cuenta Anticipos a Proveedores correspondientes a inventario en tránsito por un valor de S/.212,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a través del sistema financiero nacional a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo	6,575	17,574
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	38
	<u>6,575</u>	<u>17,612</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(592)	(1,276)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10,648)	(13,550)
	<u>(11,240)</u>	<u>(14,826)</u>
<b>Posición (pasiva) activa, neta</b>	<u>(4,665)</u>	<u>2,786</u>

Durante el año 2014, la Compañía registró una pérdida por diferencia de cambio neta de aproximadamente S/.1,025,000 (pérdida por diferencia de cambio, neta de aproximadamente S/.1,696,000 en el año 2013), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales como parte del rubro "Diferencia de cambio, neta".

### 5. Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja	1	4
Cuentas corrientes y de ahorros (b)	35,698	64,763
<b>Total</b>	<u>35,699</u>	<u>64,767</u>

(b) Las cuentas corrientes y de ahorros son de libre disponibilidad, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales. Las cuentas corrientes no generan intereses, mientras que las cuentas de ahorro generan intereses a tasas de mercado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas	34,354	37,100
Letras	<u>22,479</u>	<u>14,751</u>
<b>Sub-total</b>	<u>56,833</u>	<u>51,851</u>
<b>Menos -</b>		
Provisión por devoluciones y descuentos	(836)	(473)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales (d)	<u>(1,296)</u>	<u>(1,565)</u>
<b>Total</b>	<u>54,701</u>	<u>49,813</u>

(b) La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados una vez al año. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 94 y 90 por ciento, respectivamente, de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a clientes con saldos no vencidos y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro dada la experiencia crediticia de los mismos.

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

	2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>No vencido</b>	53,143	-	53,143
Hasta 30 días	1,891	-	1,891
De 31 a 60 días	419	-	419
Más de 60 días	<u>84</u>	<u>1,296</u>	<u>1,380</u>
	<u>55,537</u>	<u>1,296</u>	<u>56,833</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	44,445	-	44,445
Hasta 30 días	2,934	-	2,934
De 31 a 60 días	1,457	-	1,457
Más de 60 días	1,450	1,565	3,015
	<u>50,286</u>	<u>1,565</u>	<u>51,851</u>

(d) El movimiento en la estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales fue como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldos iniciales</b>	1,565	2,251
Adiciones, nota 18	172	143
Castigos/recupero	(441)	(829)
<b>Saldo finales</b>	<u>1,296</u>	<u>1,565</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito a las fechas de cada estado de situación financiera.

### 7. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)
Saldo a favor de Impuesto a las Ganancias, nota 21(g)	7,394	-
Abbvie SAS Sucursal Perú (b)	1,761	3,396
Personal	66	17
Otros	342	1,095
<b>Total</b>	<u>9,563</u>	<u>4,508</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde a cuentas por cobrar a Abbvie SAS Sucursal Perú por los servicios brindados por parte de la Compañía y por reembolsos de gastos. Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente al Impuesto General a las Ventas (IGV) por cobrar ascendente a los S/2,700,000 aproximadamente, producto de la venta del negocio de la línea farmacéutica de investigación a AbbVie SAS Sucursal Perú.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)
Mercaderías, nota 16	27,458	27,579
Inventarios en tránsito	18,057	11,725
<b>Sub-total</b>	<u>45,515</u>	<u>39,304</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (b)	(929)	(847)
<b>Total</b>	<u>44,586</u>	<u>38,457</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de existencias:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldos iniciales</b>	847	622
Adiciones, nota 16	2,445	1,668
Castigos	(2,363)	(1,443)
<b>Saldo finales</b>	<u>929</u>	<u>847</u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para desvalorización de existencias registrada por la Compañía es suficiente para cubrir el riesgo de obsolescencia y desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Instalaciones, unidades de transporte y equipos, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro en los años 2014 y 2013:

	2014				2013	
	Instalaciones S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos médicos S/.(000)	Mobiliario y equipo de oficina S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>						
Saldo al 1º de enero de 2014	2,134	3,500	932	2,089	8,655	15,547
Adiciones (b)	-	1,112	-	189	1,301	4,101
Retiros	-	(3)	-	(389)	(392)	-
Ventas (c)	-	(1,920)	(61)	(34)	(2,015)	(10,993)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>2,134</b>	<b>2,689</b>	<b>871</b>	<b>1,855</b>	<b>7,549</b>	<b>8,655</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al 1º de enero de 2014	139	1,541	600	900	3,180	9,660
Adiciones (e)	213	654	87	310	1,264	1,629
Retiros	-	(1)	-	(366)	(367)	-
Ventas (c)	-	(1,344)	(12)	(11)	(1,367)	(8,109)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>352</b>	<b>850</b>	<b>675</b>	<b>833</b>	<b>2,710</b>	<b>3,180</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>1,782</b>	<b>1,839</b>	<b>196</b>	<b>1,022</b>	<b>4,839</b>	<b>5,475</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a la adquisición de vehículos utilizados por la fuerza de ventas y la alta Gerencia. Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a la adquisición de instalaciones para la Compañía.
- (c) Corresponden principalmente a la venta de vehículos al personal de la fuerza de ventas en conformidad a los convenios de Car Plan.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerando el tipo de activos que posee.
- (e) La distribución de la depreciación durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	108	255
Gastos de ventas, nota 17	672	949
Gastos de administración, nota 18	484	425
	<u>1,264</u>	<u>1,629</u>

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus instalaciones, unidades de transporte y equipo, y no ha encontrado indicios de deterioro en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Activo por impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Saldos al 1° de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Vacaciones devengadas y no pagadas	452	(21)	431	(108)	323
Estimación para desvalorización de existencias	213	42	255	5	260
Muestras médicas	199	131	330	(213)	117
Otros	142	(31)	111	163	274
	<u>1,006</u>	<u>121</u>	<u>1,127</u>	<u>(153)</u>	<u>974</u>

(b) Debido a la reducción de la tasa de impuesto a las ganancias incluido en la nota 21(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de S/.95,000 en el activo diferido, generando una pérdida por el mismo importe, la cual ha sido registrada en el rubro "Gasto por impuesto a las ganancias", en el estado de resultados integrales.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)
Corriente, nota 21(g)	4,515	10,215
Diferido	<u>153</u>	<u>(121)</u>
	<u>4,668</u>	<u>10,094</u>

(d) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)	%
<b>Utilidad antes del gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>5,584</u>	<u>100</u>	<u>28,491</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias teórico	(1,675)	(30)	(8,547)	(30)
Gastos no deducibles (*)	(2,898)	(52)	(1,547)	(5)
Efecto por disminución de tasa	<u>(95)</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>(4,668)</u>	<u>(84)</u>	<u>(10,094)</u>	<u>(35)</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a donaciones de productos que no cumplen con requisitos tributarios y al Impuesto General a las Ventas por retiro de bienes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a proveedores de bienes y servicios nacionales, están denominadas principalmente en nuevos soles y en menor medida en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

### 12. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Participaciones a los trabajadores	1,253	3,786
Vacaciones	1,154	1,436
Remuneraciones por pagar al personal	1,140	1,446
Impuesto general a las ventas	811	2,805
Impuesto a las ganancias, nota 21(g)	-	4,524
Otros (b)	1,592	1,511
<b>Total</b>	<b>5,950</b>	<b>15,508</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a provisiones de cuentas por pagar a distribuidores por concepto de "Rebates", así como a premios e incentivos a personal de ventas.

### 13. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas registradas en el estado de resultados integrales son como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos</b>		
Préstamos e intereses	-	13
<b>Costos y gastos</b>		
Compras de mercaderías (c) y nota 16	132,954	132,168
Otros gastos (d)	1,513	880

Las transacciones realizadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de los mismos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como resultado de éstas y otras transacciones, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Otros	-	107
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>107</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales (c)</b>		
Abbott Logistics B.V.	27,177	33,041
Abbott International Ltd.	2,867	1,573
Abbott Products Operations S.A.	1,782	1,092
Abbvie INC.	-	1,892
Abbvie International Ltd.	-	246
Abbott Laboratories de México S.A. de C.V.	-	34
Abbvie SAS	-	4
Abbott Laboratories do Brasil Ltd.	-	3
<b>Total</b>	<u>31,826</u>	<u>37,885</u>

- (c) Corresponde principalmente a saldos generados por compras de mercaderías realizadas con sus empresas afiliadas.
- (d) Corresponden a reembolsos realizados a las entidades relacionadas, principalmente por concepto de congresos médicos, gastos de traslados de personal, entre otros.
- (e) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado, los impuestos que estas transacciones generaron, así como las tasas de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales de la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía a la Alta Gerencia. El total de remuneraciones por dichos funcionarios ascendió aproximadamente a S/2,527,000 y S/2,317,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Patrimonio neto

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 73,755,657 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por cada acción, distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	Participación	Número de acciones
	%	
Abbott Laboratories	99.91	73,687,701
Otros	0.09	67,956
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>73,755,657</b>

#### (b) 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, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que la misma sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede capitalizarse, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Al 31 de diciembre de 2014 en cumplimiento a lo establecido por la Ley, la Gerencia de la Compañía decidió realizar la transferencia de resultados acumulados a reserva legal, un importe ascendente a S/.92,000 (S/.2,753,000 al 31 de diciembre de 2013).

#### (c) Pago de dividendos -

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 14 de octubre de 2013, se acordó efectuar el pago de dividendos sobre la ganancia del año 2012 por un monto aproximado de S/.11,715,000.

### 15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.(000)	S/.(000)
Venta a distribuidoras	169,243	168,171
Venta a privados	27,424	14,539
Venta a instituciones	19,028	14,121
	<u>215,695</u>	<u>196,831</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de mercaderías y material de empaque, nota 8(a)	27,579	14,042
Compra de mercaderías, nota 13(a)	132,954	132,168
Estimación para desvalorización de existencias, nota 8(b)	2,445	1,668
Muestras médicas y otros	(5,001)	(4,357)
Depreciación, nota 9(e)	108	255
Sub-contratación	1,201	996
Otros costos	469	-
Saldo final de mercaderías, nota 8(a)	(27,458)	(27,579)
<b>Total</b>	<u>132,297</u>	<u>117,193</u>

### 17. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)
Servicios prestados por terceros	44,859	39,751
Cargas de personal, nota 19(b)	17,156	18,338
Cargas diversas de gestión	3,054	1,328
Depreciación, nota 9(e)	672	949
Tributos	26	38
Amortización	2	39
<b>Total</b>	<u>65,769</u>	<u>60,443</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas de personal, nota 19(b)	5,396	3,836
Servicios prestados por terceros	3,808	2,809
Depreciación, nota 9(e)	484	425
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 6(d)	172	143
Cargas diversas de gestión	150	49
Amortización	44	4
Tributos	10	3
<b>Total</b>	<u>10,064</u>	<u>7,269</u>

### 19. Cargas de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	9,247	9,349
Indemnizaciones	2,662	183
Bonificaciones	1,979	2,475
Gratificaciones	1,956	1,933
Participación de los trabajadores	1,309	3,880
Seguridad y previsión social	1,326	1,401
Vacaciones	1,082	1,060
Compensación por tiempo de servicios	1,027	1,039
Atención al personal	853	484
Otros	1,111	370
<b>Total</b>	<u>22,552</u>	<u>22,174</u>
<b>Número promedio de trabajadores</b>	<u>102</u>	<u>103</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de ventas, nota 17	17,156	18,338
Gastos de administración, nota 18	5,396	3,836
<b>Total</b>	<u>22,552</u>	<u>22,174</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Otros, neto

(a) A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.5)
<b>Otros ingresos</b>		
Venta de activo fijo (b)	193	18,436
Otros	197	980
	<u>390</u>	<u>19,416</u>
<b>Otros gastos</b>		
Multas	(1,011)	(38)
Otros	(359)	(743)
	<u>(1,370)</u>	<u>(781)</u>
	<u>(980)</u>	<u>18,635</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al ingreso por la venta de terrenos, edificios e instalaciones, mobiliario y equipo de oficina, equipo médico y unidades de transporte durante el periodo 2013, nota 9.

### 21. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8% por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N°30296, artículo 55, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al respecto, en atención a la Ley N°30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las Ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas de los años 2013 y 2014 de la Compañía, están abiertas a fiscalización. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.
- En el periodo 2013 la administración tributaria inicio el proceso de revisión fiscal de la declaración jurada del ejercicio 2011, la cual a la fecha de emisión de este informe se encuentra en revisión, y en el mes de enero de 2015 se inició la revisión fiscal del período 2012.
- En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) En agosto de 2005, la Administración Tributaria notificó a la Compañía a través de diversas Resoluciones de Determinación y Multa por un importe de S/.2,170,000, sin considerar intereses, por una supuesta omisión en el pago del impuesto general a las ventas e impuesto a las ganancias del ejercicio 2002. El 17 de setiembre de 2014, la Compañía fue notificada con la Resolución N°07823-4-2014, mediante la cual el Tribunal Fiscal revocó diversos reparos relacionados al Impuesto a la Renta, ordenando la reliquidación de los valores por este concepto y declaró nulos los valores emitidos por concepto del Impuesto General a las Ventas. A través de la Resolución de Intendencia N°0150150001321, de fecha 27 de noviembre de 2014, la Administración Tributaria, cumplió lo resuelto por el Tribunal Fiscal y re liquidó la deuda

## Notas a los estados financieros (continuación)

contenida en la Resolución de Determinación N°012-003-0007588 y en la Resolución de Multa N°012-002-0007450 relacionadas al Impuesto a la Renta. Con fecha 28 de noviembre de 2014, la Compañía canceló los importes de S/.63,644 y S/.955,100 por concepto de Impuesto a la Renta y la correspondiente multa.

- (e) En junio de 2013, la Administración Tributaria notificó a la Compañía a través de una Resolución de Determinación y Multa por un importe de S/2,740,000, sin considerar intereses, por una supuesta omisión el pago del impuesto a la ganancias del ejercicio 2008.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha iniciado un proceso ante el Tribunal Fiscal y el expediente se encuentra pendiente de resolución. De acuerdo a lo manifestado por los asesores legales de la Compañía, el grado de ocurrencia de este proceso es posible.

- (f) A consecuencia de la declaración de nulidad de los valores referidos en el párrafo (d) anterior, con fecha 29 de diciembre de 2014, la Administración Tributaria inició un procedimiento de fiscalización por el mismo tributo y periodo. Es así que, con fecha 30 de diciembre de 2014, la Administración Tributaria emitió las Resoluciones de Determinación N°012-003-0055092 a N°012-003-0055103 y las Resoluciones de Multa N°012-002-0025239 a 012-002-0025250 por reparos al crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas vinculados a gastos efectuados por la Compañía por concepto de pasajes aéreos, promoción de ventas, entre otros, al considerar que estos no constituyen gastos deducibles. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía y sus asesores legales se encuentran en proceso de preparación del recurso de reclamación correspondiente.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.4,515,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/.11,909,000 (impuesto a las ganancias por S/.14,943,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/.10,419,000, al 31 de diciembre de 2013). Este saldo a favor ascendente a S/.7,394,000, se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar", nota 7(a) del estado de situación financiera (este saldo por pagar ascendente a S/.4,524,000, se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado de situación financiera, nota 12(a), al 31 de diciembre de 2013).

### 22. Compromisos y contingencias

- (a) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene cartas fianzas en garantía de contratos con entidades gubernamentales y de arrendamientos por un total de S/.3,457,000 (S/.2,935,000 al 31 de diciembre de 2013).

- (b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía, como parte de su giro de negocio, mantiene registrados gastos por un importe aproximado de S/.9,291,000, los cuales de acuerdo a su evaluación, podrían no cumplir con los criterios dispuestos por la Administración Tributaria para ser deducibles. La Gerencia de la Compañía, así como sus asesores legales estiman que el grado de ocurrencia de una eventual acotación de dichos gastos es posible.

### 23. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

El programa general de la administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero, manejando los riesgos a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

(i) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio y la Gerencia de la Compañía, quienes son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio y la Gerencia de la Compañía proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

(ii) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa instrumentos financieros no derivados para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, en los tipos de cambio de moneda extranjera y riesgos de crédito.

Adicionalmente, el Área de Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, el área de finanzas, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, como parte del funcionamiento normal. En caso se requiera de un endeudamiento, este es consultado a la casa matriz.

Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son:

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los activos y pasivos por moneda extranjera se presentan en la nota 4.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la moneda en la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 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 de la participación a los trabajadores y del impuesto a las ganancias:

Análisis de sensibilidad	Aumento / disminución en el cambio %	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/.(000)
<b>2014</b>		
Dólar estadounidense	+/-10	1,400
Dólar estadounidense	+/-5	700
<b>2013</b>		
Dólar estadounidense	+/-10	776
Dólar estadounidense	+/-5	388

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, debido a que no cuenta con instrumentos a tasa variable.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

En el caso de las cuentas por cobrar, éstas se generan principalmente por ventas a los Distribuidores de reconocida reputación, por lo que la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

Por la naturaleza de los productos que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable ya que corresponden a ventas al crédito a empresas plenamente identificadas, minimizando el riesgo de incobrabilidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

### Riesgo de liquidez -

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de los flujos que su matriz u otra filial le otorgue, en la cual confirman su intención de proveer apoyo financiero, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, que incluye el perfil de los vencimientos de los activos y pasivos financieros basados en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene un saldo de efectivo y cuentas por cobrar, que le permite cubrir íntegramente sus pasivos de corto plazo (descontando las deudas con su relacionada).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros mantenidos por la Compañía son a corto plazo.

### Gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera y son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. Mediciones al valor razonable

Los instrumentos financieros, y su valor razonable estimado, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

#### Nivel 1 -

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a entidades relacionadas, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

#### Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares, no habiendo diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable.

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

