



---

**GLAXOSMITHKLINE PERU S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---



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

Más información: Datos Perú

**GLAXOSMITHKLINE PERU S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 27

US\$ = Dólar estadounidense  
S/. = Nuevo sol



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**GlaxoSmithKline Perú S.A.**

29 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **GlaxoSmithKline Perú S.A.**, que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 22.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

### Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



29 de mayo de 2015  
GlaxoSmithKline Perú S.A.

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

Opinión

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

*GAVEGLIO APARICIO Y ASOCIADOS*

Refrendado por

*Patricia Mejía Montero*

----- (socia)

Patricia Mejía M.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-23990

GLAXOSMITHKLINE PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	11,098	16,752		8,481	9,975
Cuentas por cobrar comerciales	7	41,183	45,493		3,505	20,852
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	4,957	19,595		16,469	21,734
Otras cuentas por cobrar	9	5,888	14,753		28,455	52,561
Existencias	10	27,340	27,646			
Gastos pagados por anticipado		6,192	4,593	14	20,376	24,595
Total de activo corriente		96,658	128,832	15	2,445	-
<b>Activo no corriente</b>						
Inmuebles, mobiliario y equipo	11	24,180	23,859		22,821	24,595
Impuesto a la renta diferido	15	-	1,038		51,276	77,156
Total de activo no corriente		24,180	24,897	16		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>120,838</b>	<b>153,729</b>		<b>120,838</b>	<b>153,729</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Cuentas por pagar comerciales	12					
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8					
Otras cuentas por pagar	13					
Total de pasivo corriente						
<b>Pasivo no corriente</b>						
Provisiones	14					
Impuesto a la renta diferido	15					
Total de pasivo no corriente						
Total de pasivo						
<b>Patrimonio</b>						
Capital social					54,910	54,910
Reserva legal					10,982	10,982
Otras reservas					1,484	1,484
Resultados acumulados					2,186	9,197
Total de patrimonio					69,562	76,573
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>120,838</b>	<b>153,729</b>		<b>120,838</b>	<b>153,729</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

GLAXOSMITHKLINE PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.000	2013 S/.000
Ventas netas		159,999	181,690
Costo de ventas	17	(72,551)	(94,365)
Utilidad bruta		87,448	87,325
Gastos de ventas	18	(60,624)	(55,909)
Gastos de administración	18	(23,216)	(21,410)
Otros ingresos	19	11,731	1,465
Otros gastos	19	(8,764)	(2,805)
Utilidad de operación		6,575	8,666
Ingresos financieros		66	149
Gastos financieros		(160)	(67)
Diferencia en cambio neta	3.1.a	(719)	260
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,762	9,008
Impuesto a la renta	20	(12,773)	(11,034)
Pérdida del año		(7,011)	(2,026)

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

GLAXOSMITHKLINE PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	Capital social S/,'000	Reserva legal S/,'000	Otras reservas S/,'000	Resultados acumulados S/,'000	Total S/,'000
Saldo al 1 de enero de 2013	54,910	10,982	1,484	26,203	93,579
Pérdida del año	-	-	-	(2,026)	(2,026)
Pago de dividendos (Nota 16)	-	-	-	(14,980)	(14,980)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>54,910</u>	<u>10,982</u>	<u>1,484</u>	<u>9,197</u>	<u>76,573</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	54,910	10,982	1,484	9,197	76,573
Pérdida del año	-	-	-	(7,011)	(7,011)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>54,910</u>	<u>10,982</u>	<u>1,484</u>	<u>2,186</u>	<u>69,562</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.



GLAXOSMITHKLINE PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
	(7,011)	(2,026)
Pérdida del año		
Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	51
Provisión por desvalorización de existencias	10	6,165
Recupero de desvalorización de existencias	10	(7,448)
Depreciación	11	1,084
Utilidad en venta de inmueble, mobiliario y equipo	19	(65)
Impuesto a la renta diferido	15	(3,124)
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales		(12,880)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		3,741
Otras cuentas por cobrar		(7,079)
Existencias		(5,257)
Gastos pagados por anticipado		(2,496)
Cuentas por pagar comerciales		(1,406)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		6,438
Otras cuentas por pagar		3,753
Provisiones		20,541
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación		(8)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
	1,032	502
Venta de inmueble, mobiliario y equipo		
Adquisición de inmueble, mobiliario y equipo	11	(1,396)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		(894)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
	-	(14,980)
Dividendos pagados	16	
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		(14,980)
	(5,654)	(15,882)
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		32,634
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año		16,752

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

## **GLAXOSMITHKLINE PERU S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### **a) Antecedentes -**

GlaxoSmithKline Perú S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú en abril de 1967. Es una subsidiaria indirecta de GlaxoSmithKline Plc. (la Matriz), domiciliada en el Reino Unido, la cual posee el 99.99% de las acciones representativas del capital social.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Javier Prado Oeste 995, San Isidro, Lima, Perú.

#### **b) Actividad económica -**

Su actividad económica consiste en la comercialización de productos farmacéuticos y de consumo.

#### **c) Aprobación de los Estados Financieros -**

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014 serán aprobados por la Gerencia y sometidos a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 11 de mayo de 2015.

### **2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros adjuntos de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

#### **2.2 Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado individual de resultados integrales, en el rubro Diferencia en cambio, neto.

## 2.3 Activos financieros y pasivos financieros -

### a) Activos financieros -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, (ii) activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento, (iii) préstamos y cuentas por cobrar y (iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene instrumentos en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante a su costo amortizado por el método de interés efectivo. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros.

### b) Pasivos financieros -

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía mantiene en la categoría de otros pasivos financieros: obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales a terceros y a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, cuando el efecto del descuento es significativo.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

#### **2.4 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

#### **2.5 Deterioro de activos financieros -**

La Gerencia evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Al respecto, la Gerencia considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con antigüedad mayor a 60 días por las cuales ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

#### **2.6 Efectivo y equivalente al efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo, depósitos en bancos de libre disponibilidad, con vencimientos originales menores a tres meses.

#### **2.7 Existencias -**

Las existencias se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de ventas y los gastos de comercialización y distribución.

El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; a excepción de las existencias por recibir, en las cuales se registran de acuerdo con el método de adquisición específica.

La estimación para desvalorización de existencias se determina sobre la base de la identificación específica de su fecha de vencimiento, obsolescencia y nivel de rotación. Dicha provisión se carga a resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. Los productos vencidos u obsoletos se castigan cuando se efectúa su destrucción física.

#### **2.8 Inmuebles, mobiliario y equipo -**

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y si las hubiere cualquier pérdida por deterioro. El costo de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso.

Los desembolsos posteriores a la adquisición de los componentes de los inmuebles, mobiliario y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 21 y 42
Vehículos	4
Equipos diversos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados integrales del ejercicio en que se produce.

## **2.9 Deterioro de activos no financieros -**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integral, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a la renta. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a la fecha de cada reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

## **2.10 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal.

## **2.11 Beneficios a los empleados -**

### **a) Participaciones en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. Las participaciones de los trabajadores en las utilidades de la Compañía son presentadas en el costo de ventas y como parte de las cargas de personal en los gastos de administración y de ventas del estado de resultados integrales.

### **b) Gratificaciones -**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú, las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

### **c) Compensación por tiempo de servicios -**

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

### **d) Vacaciones -**

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado y acumuladas. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

## **2.12 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de la salida de recursos que se espera efectuar para cancelarla.

## **2.13 Pasivos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

## **2.14 Impuestos a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.15 Capital social -**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

#### **2.16 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones: a) se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos, con la entrega de los productos; b) la empresa ya no retiene la continuidad de la responsabilidad gerencial en el grado asociado usualmente a la propiedad, ni el control efectivo de los productos vendidos; c) el importe de ingresos puede ser medido confiablemente; d) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán para la Compañía; y, e) los costos incurridos y por incurrirse relacionados con la transferencia se puedan medir confiablemente.

Estas condiciones se cumplen con la entrega de la mercadería en los almacenes del cliente y éste ha aceptado los productos.

#### **2.17 Ingresos por intereses -**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Compañía reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, que se calcula en función de los flujos futuros de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original.

## **2.18 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

## **2.19 Nuevos pronunciamientos contables -**

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo, no son aplicables o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos financieros que comienzan desde el o después del 1 de enero de 2015, y no adoptadas anticipadamente por la Compañía:

- NIIF 9, "Instrumentos financieros".

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes".

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.



### 3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgos financieros -

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos financieros, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las actividades de la Compañía en moneda extranjera la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo.

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, los cuales están expresados en nuevos soles al tipo de cambio publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, ascendente a S/.2.989 por US\$1.00 (S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros denominados en dólares estadounidenses:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	11	1,709
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,566	7,008
Otras cuentas por cobrar	21	66
	<u>1,598</u>	<u>8,783</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	383	64
Cuentas por pagar a relacionadas	1,034	7,458
Otras cuentas por pagar	284	359
	<u>1,701</u>	<u>7,881</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(103)</u>	<u>902</u>

En el año 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio por S/.20,769 (S/.455,980 en el año 2013) y pérdidas por diferencia de cambio por S/.739,486 (S/.196,107 en el año 2013), las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta", en el estado de resultados integrales.

Si el nuevo sol se hubiera devaluado/revaluado con respecto al dólar estadounidense en 5%, manteniendo todas las demás variables sin modificación, los resultados del año 2014 se hubieran incrementado/disminuido en S/.16,000 (incrementado/disminuido en S/.126,000 en 2013).

ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no tiene pasivos significativos que generen intereses, los gastos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus cuentas por cobrar a relacionada, las que se encuentran a tasa fija y exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus activos. La Compañía reduce el riesgo desfavorable de cambios en las tasas de interés manteniendo sus excedentes de efectivo depositados en su relacionada y en entidades financieras de primer orden. La Compañía no mantiene otros activos o pasivos significativos que devenguen interés.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se aceptan a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. La administración de la Compañía evalúa la calidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

Con relación a los créditos a sus partes relacionadas, la Compañía ha establecido medidas para asegurar la recuperación de dichos préstamos; a través del control efectuado por la Gerencia Corporativa de Finanzas y la evaluación de gestión realizada por el Directorio.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene suficientes activos líquidos para su nivel actual de operaciones. Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros que mantiene la Compañía tienen vencimiento menor a 1 año.

### **3.2 Administración de riesgo de capital -**

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas o emitir nuevas acciones. Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, la Compañía se financia principalmente a través de capital propio.

### **3.3 Estimación de valor razonable -**

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo, por lo que, la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables.

#### 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos durante el próximo año.

##### - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar -

La Compañía revisa los vencimientos de las facturas por cobrar, con el propósito de determinar en forma razonable la suficiencia de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar. Dicha revisión se basa en la evaluación de las facturas por cobrar con una antigüedad mayor a 60 días y de la situación financiera de los clientes que tienen créditos pendientes menores a dicha antigüedad. La Gerencia considera que la provisión por deterioro de cuentas por cobrar cubre los riesgos de la cobrabilidad de su cartera.

##### - Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar a cargos por impuestos en el futuro.

#### 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 5.1 Instrumentos financieros por categoría -

Al 31 de diciembre, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activos financieros -		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	11,098	16,752
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (*)	41,743	46,194
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>4,957</u>	<u>19,595</u>
	<u>57,798</u>	<u>82,541</u>
Pasivos financieros -		
Otros pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (excluye pasivos no financieros)	23,040	28,828
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>3,505</u>	<u>20,852</u>
	<u>26,545</u>	<u>49,680</u>

(\*) No incluyen anticipos e impuestos por recuperar.

## 5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>		
Banco de Crédito del Perú (A+)	5,092	11,432
Citibank del Perú (A+)	<u>6,006</u>	<u>5,320</u>
	<u>11,098</u>	<u>16,752</u>

Con relación a la calidad crediticia de los clientes, la Compañía los clasifica en tres categorías:

- clientes/partes relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- clientes existentes /partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- clientes existentes /partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la totalidad de la cartera de la Compañía se ubicaba en la primera y segunda categoría. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por cuentas corrientes bancarias, las cuales corresponden a efectivo depositado en bancos locales en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de mercado.

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas por cobrar	33,690	37,272
Letras por cobrar	<u>8,409</u>	<u>8,330</u>
	42,099	45,602
Provisión por deterioro	( 916)	( 109)
	<u>41,183</u>	<u>45,493</u>

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Vigentes	34,017	42,310
Vencidas hasta 30 días	4,868	1,520
Vencidas más de 30 días	<u>3,214</u>	<u>1,772</u>
	<u>42,099</u>	<u>45,602</u>

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	109	58
Adiciones	<u>807</u>	<u>51</u>
Saldo Final	<u>916</u>	<u>109</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar registrada por la Compañía es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## 8 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

a) Saldos al cierre del año resultante de las ventas/compras de bienes/servicios -

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cuentas por cobrar comerciales:		
GSK Brasil S.A.	241	487
GSK Services Untled S.A.	210	573
GSK Biologicals S.A.	190	116
Bechman NY	-	6
	<u>641</u>	<u>1,182</u>
Cuentas por cobrar no comerciales:		
GSK Finance plc.	3,093	18,413
GSK R&D Limited	1,184	-
GSK Panamá S.A.	26	-
GSK Costa Rica S.A.	13	-
	<u>4,316</u>	<u>18,413</u>
Total cuentas por cobrar a relacionadas	<u>4,957</u>	<u>19,595</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
GSK Trade	1,178	16,184
SB Corporate Center	1,444	-
GSK Export Ltd.	189	1,292
GSK Costa Rica S.A	-	959
GSK Panamá S.A.	-	937
GSK Services	555	593
Sttaford Miller Ireland Ltda	-	370
VIIV Healthcare Trading Servic	-	170
SB Inc New Jersey	-	113
GSK Biologicals S.A	-	84
Otros	<u>139</u>	<u>150</u>
	<u>3,505</u>	<u>20,852</u>

El saldo por cobrar no comercial a GSK Finance Plc corresponde a un préstamo para capital de trabajo, este saldo es de vencimiento corriente y devenga una tasa de interés de 3%.

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales a relacionadas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

b) Transacciones entre partes relacionadas -

Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas se resumen como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Venta de mercadería	87	101
Ingresos por servicios de investigación y desarrollo (Nota 19)	<u>8,908</u>	<u>821</u>
	<u>8,995</u>	<u>922</u>
Compra de mercadería	<u>61,408</u>	<u>78,577</u>

c) Compensación de la gerencia clave -

La gerencia clave incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos) y miembros del Comité Ejecutivo. La compensación pagada o por pagar a la gerencia clave por sus servicios, se muestra a continuación:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Compensación de la Gerencia Clave	<u>7,787</u>	<u>7,347</u>

En el 2014 el pago basado en acciones a Directores y gerencias clave ascendió a US\$178,714 (US\$240,220 en el 2013). Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, no se tiene pasivo por este concepto.

**9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Pago a cuenta de impuesto a la renta	2,848	765
Crédito fiscal	2,480	4,475
Cuentas por cobrar al personal	254	328
Reclamaciones a Sunat	-	8,808
Diversas	<u>306</u>	<u>377</u>
	<u>5,888</u>	<u>14,753</u>

Al 31 de diciembre de 2013, las reclamaciones al Sunat incluyen S/. 8,090 miles que corresponden a procesos interpuestos por la Compañía relacionados con resoluciones de determinación y multas impuestas por la administración tributaria correspondientes a los ejercicios 2001, 2007 y 2008, determinando un tributo omitido principalmente por conceptos de muestras médicas, desmedros y gastos de asistencia a congresos; por los cuales la Compañía decidió efectuar el pago con el objeto de suspender el devengo de intereses por acotaciones tributarias manteniéndolas en reclamo. Al 31 de diciembre de 2014, la gerencia de la Compañía decidió castigar estas cuentas cargándolas directamente contra resultados, en la cuenta de otros gastos (Nota 19).

## 10 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Existencias	28,352	24,063
Materiales y embalajes	173	171
Existencias por recibir	<u>2,354</u>	<u>6,269</u>
	30,879	30,503
Estimación por desvalorización de existencias	<u>( 3,539)</u>	<u>( 2,857)</u>
	<u>27,340</u>	<u>27,646</u>

El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo Inicial	2,857	4,140
Adiciones (Nota 17)	6,472	6,165
Recuperos (Nota 17)	<u>( 5,790)</u>	<u>( 7,448)</u>
Saldo final	<u>3,539</u>	<u>2,857</u>

En opinión de la Gerencia la estimación por desvalorización de existencias registrada por la Compañía es suficiente para cubrir el riesgo de desvalorización a la fecha del estado de situación financiera.

## 11 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta inmuebles, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Retiros</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
<b>2014</b>				
Costo:				
Terrenos	16,845	-	-	16,845
Edificios e instalaciones	3,745	4	( 1,010)	2,739
Vehículos	4,943	1,776	( 1,667)	5,052
Equipo de cómputo	1,490	335	( 261)	1,564
Equipos diversos	570	158	-	728
Muebles y enseres	12	-	-	12
Unidades por recibir	248	68	-	316
	<u>27,583</u>	<u>2,341</u>	<u>( 2,938)</u>	<u>27,256</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios e Instalaciones	943	149	( 759)	333
Vehículos	1,418	1,175	( 1,220)	1,373
Equipos de cómputo	1,031	205	( 247)	989
Equipo diversos	330	47	-	377
Muebles y enseres	2	2	-	4
	<u>3,724</u>	<u>1,578</u>	<u>( 2,226)</u>	<u>3,076</u>
<b>Costo neto</b>	<u>23,859</u>			<u>24,180</u>

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Retiros</u> S/.000	<u>Saldo</u> <u>final</u> S/.000
<b>2013</b>				
Costo:				
Terrenos	16,845	-	-	16,845
Edificios e instalaciones	3,475	-	-	3,745
Vehículos	4,943	884	( 884)	4,943
Equipo de cómputo	1,506	264	( 280)	1,490
Equipos diversos	570	-	-	570
Muebles y enseres	12	-	-	12
Unidades por recibir	-	248	-	248
	<u>27,351</u>	<u>1,396</u>	<u>( 1,164)</u>	<u>27,583</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios e Instalaciones	826	117	-	943
Vehículos	1,169	662	( 413)	1,418
Equipos de cómputo	1,098	247	( 314)	1,031
Equipo diversos	273	57	-	330
Muebles y enseres	1	1	-	2
	<u>3,367</u>	<u>1,084</u>	<u>( 727)</u>	<u>3,724</u>
<b>Costo neto</b>	<u>23,984</u>			<u>23,859</u>

La depreciación cargada en el año se distribuye en el estado de resultados integrales de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Gastos operativos:		
Gastos de ventas	1,141	673
Gastos de administración	437	258
	<u>1,578</u>	<u>931</u>
Otros gastos:		
Gastos de investigación y desarrollo	-	153
	<u>1,578</u>	<u>1,084</u>

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

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales a terceros se originan, principalmente, por la adquisición de mercaderías, suministros y la prestación de servicios, para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía. Dichas cuentas presentan vencimiento corriente, están denominadas en moneda nacional por S/.7,333,682 y moneda extranjera por US\$383,242 al 31 de diciembre de 2014 (S/.9,796,000 y US\$64,000 al 31 de diciembre de 2013), no generan intereses y no presentan garantías específicas.



### 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Remuneraciones y vacaciones	5,482	8,237
Provisiones comerciales varias	228	1,929
Servicios recibidos y no facturados	614	1,067
Publicidad y promociones	5,897	5,315
Tributos y contribuciones sociales	1,682	952
Provisión por descuentos	-	907
Provisión por convención de ventas	-	491
Bonificaciones por pagar	1,912	426
Diversas	654	2,410
	<u>16,469</u>	<u>21,734</u>

### 14 PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las provisiones por S/.20,376 miles y S/.24,595 incluyen provisiones por conceptos de advalorem en relación a las importaciones realizadas, la misma que representa en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales la mejor estimación de los desembolsos futuros a realizar por este concepto.

### 15 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo estimado de reversión como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto a la renta diferido activo:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	1,654	1,560
Reversión esperada después de 12 meses	<u>1,174</u>	<u>5,463</u>
Total impuesto diferido activo	<u>2,828</u>	<u>7,023</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	( 525)	( 394)
Reversión esperada después de 12 meses	<u>( 4,748)</u>	<u>( 5,591)</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>( 5,273)</u>	<u>( 5,985)</u>
Impuesto a la renta diferido (pasivo) activo neto	<u>( 2,445)</u>	<u>1,038</u>

El movimiento bruto del rubro impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Al 1 de enero	1,038	( 2,086)
(Cargo) abono a resultados (Nota 20)	<u>( 3,483)</u>	<u>3,124</u>
Total al 31 de diciembre	<u>( 2,445)</u>	<u>1,038</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>(Cargo) abono resultados</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
<b>Año 2014</b>			
<b>Activo diferido:</b>			
Provisión por vacaciones del personal	703	( 124)	579
Provisión por deterioro de existencias (VNR)	857	133	990
Provisiones diversas	<u>5,463</u>	<u>( 4,204)</u>	<u>1,259</u>
Total activo diferido	<u>7,023</u>	<u>( 4,195)</u>	<u>2,828</u>
<b>Pasivo diferido:</b>			
Edificios e instalaciones	( 4,299)	( 455)	( 4,754)
Diferencia en tasas de depreciación	<u>( 1,686)</u>	<u>1,167</u>	<u>( 519)</u>
Total pasivo diferido	<u>( 5,985)</u>	<u>712</u>	<u>( 5,273)</u>
Activo (pasivo) diferido (neto)	<u>1,038</u>	<u>( 3,483)</u>	<u>( 2,445)</u>
<b>Año 2013</b>			
Provisión por vacaciones del personal	437	266	703
Provisión por deterioro de existencias (VNR)	1,241	( 384)	857
Provisiones diversas	<u>1,852</u>	<u>3,611</u>	<u>5,463</u>
Total activo diferido	<u>3,530</u>	<u>3,493</u>	<u>7,023</u>
<b>Pasivo diferido:</b>			
Edificios e instalaciones	( 4,296)	( 3)	( 4,299)
Diferencia en tasas de depreciación	<u>( 1,320)</u>	<u>( 366)</u>	<u>( 1,686)</u>
Total pasivo diferido	<u>( 5,616)</u>	<u>( 369)</u>	<u>( 5,985)</u>
Activo (pasivo) diferido (neto)	<u>( 2,086)</u>	<u>3,124</u>	<u>1,038</u>

## 16 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 54,909,957 acciones comunes de valor nominal S/.1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 10.01 a 100	1	99.99
Hasta 1.00	<u>1</u>	<u>0.01</u>
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

### b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser

aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía había cumplido con la detracción de la reserva legal alcanzando lo requerido por la ley general de sociedades.

c) Otras reservas -

Al 31 de diciembre de 2014 estas reservas están relacionadas al exceso de la reserva legal asignada en años anteriores, que estuvieron por encima del requisito de constituir una reserva hasta alcanzar un equivalente al 20% del capital pagado.

d) Resultados acumulados -

De acuerdo con la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos, neta del impuesto retenido, ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros. No obstante, se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante.

Mediante acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 13 de setiembre de 2013, se aprobó efectuar el pago de dividendos por el monto US\$5,400 miles (S/.14,980 miles), en favor de la accionista mayoritaria, Setfirst Limited, al amparo de lo dispuesto en el numeral 2 del Artículo 230° de la Ley General de Sociedades, el cual es concordante con las disposiciones del Estatuto de la sociedad.

## 17 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por el año terminado el 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de existencias	30,503	25,246
Compra de mercadería	72,245	100,905
Estimación por desvalorización de existencias (Nota 10)	6,472	6,165
Recupero de desvalorización de existencias (Nota 10)	( 5,790)	( 7,448)
Inventario final de existencias	<u>( 30,879)</u>	<u>( 30,503)</u>
	<u>72,551</u>	<u>94,365</u>

## 18 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por el año terminado el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>Gasto de ventas</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	25,281	18,971	9,680	7,264	34,962	26,235
Servicios prestados por terceros	30,589	30,837	11,714	11,808	42,302	42,645
Cargas diversas de gestión	3,127	4,576	1,199	1,754	4,326	6,330
Tributos	486	852	186	326	672	1,178
Depreciación (Nota 11)	<u>1,141</u>	<u>673</u>	<u>437</u>	<u>258</u>	<u>1,578</u>	<u>931</u>
	<u>60,624</u>	<u>55,909</u>	<u>23,216</u>	<u>21,410</u>	<u>83,840</u>	<u>77,319</u>

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Sueldos	16,319	9,615
Gratificaciones y bonificaciones	6,689	5,852
Vacaciones	1,788	1,652
CTS	2,011	1,871
Indemnizaciones	2,597	1,844
Contribuciones	2,373	1,872
Comisiones	1,373	2,970
Otras remuneraciones	1,812	559
	<u>34,962</u>	<u>26,235</u>

La composición de los servicios prestados por terceros es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Servicios de publicidad	27,411	26,309
Alquiler de locales y equipos	3,714	3,651
Servicio de outsourcing	2,517	2,148
Fletes y transportes	2,174	2,551
Gastos de viaje	1,013	1,650
Mantenimientos	708	614
Servicios públicos	649	109
Gastos de comunicación	511	462
Asesorías y consultorías	486	2,367
Gastos por servicios legales	68	1,045
Otros	3,051	1,739
	<u>42,302</u>	<u>42,645</u>

## 19 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Otros ingresos y gastos por el año terminado el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Otros ingresos:		
Servicios de investigación y desarrollo a relacionadas	8,908	821
Utilidad en enajenación de equipos	320	65
Ingreso por devolución de publicidad no consumida	836	217
Otros	1,667	362
	<u>11,731</u>	<u>1,465</u>
Otros gastos:		
Reclamos al Sunat (Nota 9)	( 8,090)	-
Multas y sanciones	-	( 1,229)
Gastos no deducibles	( 149)	( 936)
Otros	( 525)	( 640)
	<u>( 8,764)</u>	<u>( 2,805)</u>

Los gastos de investigación y desarrollo corresponden principalmente a servicios prestados por ese concepto a Glaxosmithkline R&D Limited y GSK Biologicals, principalmente en la línea de farmacéuticos para la evaluación de muestras y análisis clínicos, así como pruebas de vacunas y nuevos medicamentos (Nota 8).

**20 GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA**

a) El gasto mostrado por el impuesto a la renta en el estado de resultados comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto corriente	9,290	14,158
Impuesto diferido (Nota 15)	<u>3,483</u>	( 3,124)
Gasto por impuesto a la renta	<u><u>12,773</u></u>	<u><u>11,034</u></u>

b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

c) El impuesto a la renta de la Compañía calculado sobre la utilidad antes del impuesto difiere del monto teórico que resultaría de usar la tasa promedio ponderado del impuesto aplicable a las utilidades de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>5,762</u>	<u>9,008</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	1,729	2,702
Efecto cambio de tasa impuesto a la renta	546	-
Efecto de las partidas permanentes	<u>10,498</u>	<u>8,332</u>
Impuesto a la renta	<u><u>12,773</u></u>	<u><u>11,034</u></u>

d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en un plazo de cuatro años, contados a partir de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización).

En el caso del impuesto a la renta de los años 2010 a 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se produjeran, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia adicionales a los ya reconocidos como resultado de estas posibles revisiones.

e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, deben considerarse los precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN), que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta.

La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

## 21 GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene cartas fianza ascendentes a S/.1,691,478, las cuales respaldan sus operaciones comerciales (S/.2,403,112 al 31 de diciembre de 2013).

## 22 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Con fecha 2 de marzo de 2015, la Matriz completó una transacción con Novartis AG relacionada a la línea de negocios de consumo y cuidados de la salud, vacunas y oncología. Como parte de esta transacción, la Matriz y Novartis han creado un nuevo negocio de consumo y cuidado de la salud, sobre el cual la Matriz tiene control conjunto con una participación del 63.5%. Adicionalmente, la Matriz ha adquirido el negocio global de vacunas de Novartis (excluyendo las vacunas contra la influenza) y liquidó su portafolio oncológico relacionado con actividades de Investigación & Desarrollo y los derechos a sus inhibidores AKT, así como también otorgó los derechos de comercialización de futuros productos oncológicos a Novartis.

Como parte de la transacción, ciertas compañías del Grupo estarán involucradas en actividades de liquidación o adquisición de empresas. En opinión de la Gerencia, la transacción no tendrá ningún impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, además de lo antes mencionado, no han ocurrido eventos posteriores que en la opinión de la gerencia de la Compañía requieran alguna divulgación adicional en las notas o algún ajuste a los saldos presentados en estos estados financieros.