

**MERCK PERUANA S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



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

Más información: Datos Perú



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet [www.kpmg.com/pe](http://www.kpmg.com/pe)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de  
Merck Peruana S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Merck Peruana S.A. (una subsidiaria directa de Merck Internationale Beteiligungen GmbH, domiciliada en Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados 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 incluidas de la nota 1 a la 30 adjuntas a dichos estados financieros.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basadas en 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 los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

*Opinión*

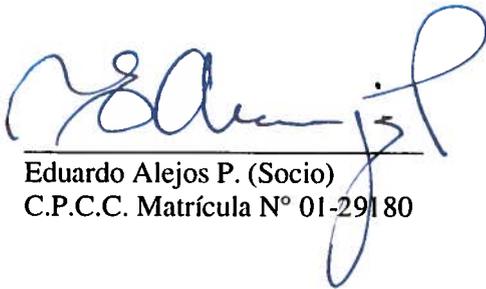
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Merck Peruana S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de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

Lima, Perú

*Caipo y Asociados*

19 de junio de 2015

Refrendado por:



Eduardo Alejos P. (Socio)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-29180

**MERCK PERUANA S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5- 31

## MERCK PERUANA S.A.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo	5	7,894	47,690	Obligaciones financieras	12	-	60
Cuentas por cobrar comerciales	6	53,024	58,699	Cuentas por pagar comerciales	7 y 13	10,707	10,478
Impuestos y otras cuentas por cobrar	8	8,716	4,911	Otras cuentas por pagar	14	7,712	11,747
Inventarios	9	33,970	26,757			-----	-----
Gastos contratados por anticipado		270	521	<b>Total pasivo corriente</b>		18,419	22,285
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo corriente</b>		103,874	138,578	<b>Pasivo no corriente</b>			
		-----	-----	Obligaciones financieras	12	-	36
<b>Activo no corriente</b>						-----	-----
Impuestos y otras cuentas por cobrar	8	1,592	1,238	<b>Total pasivo</b>		18,419	22,321
Instalaciones, mobiliario y equipos	10	1,812	1,839			-----	-----
Activos intangibles	11	25	68	<b>Patrimonio</b>			
Activo por impuesto a las ganancias diferido	27	389	1,077	Capital emitido	15	49,051	49,051
		-----	-----	Reserva legal	16	5,675	3,877
<b>Total activo no corriente</b>		3,818	4,222	Resultados acumulados	17	34,547	67,551
		-----	-----			-----	-----
				<b>Total patrimonio</b>		89,273	120,479
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo</b>		107,692	142,800	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		107,692	142,800
		=====	=====			=====	=====

Las notas en las páginas de la 1 a la 30 son parte integral de los estados financieros.

## MERCK PERUANA S.A.

## Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	18	182,682	184,486
Costo de ventas	19	( 95,630)	( 91,531)
<b>Utilidad bruta</b>		----- 87,052	----- 92,955
(Gastos) ingresos operativos:			
Gastos de ventas	20	( 32,678)	( 32,721)
Gastos de administración	21	( 26,737)	( 26,665)
Otros ingresos	25	180	1,975
Otros gastos		-	( 542)
		----- ( 59,235)	----- ( 57,953)
<b>Utilidad de operación</b>		----- 27,817	----- 35,002
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros		904	75
Gastos financieros		( 5)	( 7)
Diferencia en cambio, neta	4 (a)	158	375
		----- 1,057	----- 443
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		----- 28,874	----- 35,445
Impuesto a las ganancias	26 y 27	( 13,051)	( 15,664)
<b>Utilidad del año y total resultados integrales</b>		----- 15,823 =====	----- 19,781 =====

Las notas en las páginas de la 1 a la 30 son parte integral de los estados financieros.

## MERCK PERUANA S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones	Capital emitido (nota 15)	Reserva legal (nota 16)	Resultados acumulados (nota 17)	Total patrimonio
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	49,050,882	49,051	1,899	49,748	100,698
Utilidad del año	-	-	-	19,781	19,781
Total resultados integrales del año	-	-	-	19,781	19,781
Asignación de reserva legal	-	-	1,978	( 1,978)	-
Total transacciones con accionistas	-	-	1,978	( 1,978)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	49,050,882	49,051	3,877	67,551	120,479
<b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>	49,050,882	49,051	3,877	67,551	120,479
Utilidad del año	-	-	-	15,823	15,823
Total resultados integrales del año	-	-	-	15,823	15,823
Asignación de reserva legal	-	-	1,798	( 1,798)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	( 47,029)	( 47,029)
Total transacciones con accionistas	-	-	1,798	( 48,827)	( 47,029)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	49,050,882	49,051	5,675	34,547	89,273

Las notas en las páginas de la 1 a la 30 son parte integral de los estados financieros.

## MERCK PERUANA S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad del año	15,823	19,781
Ajustes por:		
Estimación para deterioro de cobranza dudosa	182	102
Depreciación de instalaciones, mobiliario y equipos	640	580
Amortización de intangibles	43	76
Estimación para desvalorización de inventarios	1,147	1,180
Impuesto a las ganancias diferido	688	21
Pérdida en venta de activo fijo	27	7
Ingresos financieros, neto	( 899)	-
Cambios en:		
Cuentas por cobrar comerciales	5,493	( 12,509)
Impuestos y otras cuentas por cobrar	( 4,159)	1,117
Inventarios	( 8,360)	2,436
Gastos contratados por anticipado	251	( 365)
Cuentas por pagar comerciales	229	1,694
Otras cuentas por pagar	( 4,035)	1,736
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>7,070</b>	<b>15,856</b>
Actividades de inversión:		
Venta de instalaciones, mobiliario y equipo	-	43
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	( 640)	( 631)
Compra de activos intangibles	-	( 76)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>( 640)</b>	<b>( 664)</b>
Actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	( 101)	( 72)
Pago de dividendos	( 47,029)	-
Cobro de intereses	904	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>( 46,226)</b>	<b>( 72)</b>
Aumento neto de efectivo	( 39,796)	15,120
Efectivo al inicio del año	47,690	32,570
Efectivo al final del año	<u>7,894</u>	<u>47,690</u>

Las notas en las páginas de la 1 a la 30 son parte integral de los estados financieros.

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Merck Peruana S.A. (En adelante la Compañía), es una subsidiaria indirecta de Merck KGaA (grupo económico de origen alemán con presencia en 66 países). Los accionistas de la Compañía son Merck Internationale Beteiligungen GmbH y Merck Holding GmbH con una participación en su capital de 99.9998% y 0.0002%, respectivamente. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Av. Los Frutales 220, Ate, Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a importar o maquilar, a través de terceros, productos desde innovadores medicamentos de prescripción obligatoria y medicamentos sin receta, hasta soluciones del ámbito de las Life Sciences, así como pigmentos y productos químicos industriales a fin de comercializarlas en el mercado nacional.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 27 de abril del 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados el 15 de Abril de 2014 por la Junta General de Accionistas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía 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.

(b) Responsabilidad de la Información

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 emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional).

Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. La información se presenta en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones; 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 en el próximo año.

Los estimados y juicios contables usados en la preparación de los estados financieros son revisados regularmente 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. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (nota 3(c)).
- Estimación para deterioro del valor de inventarios (nota 3(d)).
- Vida útil de instalaciones, mobiliario y equipos (nota 3(e)).
- Impuesto a las ganancias (nota 3(m)).

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

(f) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la nota 3, a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2013, las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

(a) Inversiones Financieros No Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a la renta) y obligaciones financieras.

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(b) Efectivo

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado principalmente por las cuentas corrientes, la cuales son altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable. No incluye los fondos sujetos a restricción.

(c) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación para Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente estimación para pérdida por deterioro de su valor.

La estimación para deterioro de valor de cuentas por cobrar es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, el historial y calificación crediticia del deudor, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 180 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. El monto de la estimación y sus recuperos posteriores son reconocidos en los resultados del ejercicio como gasto e ingreso, respectivamente. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(d) Inventarios y Estimación para Deterioro del Valor de Inventarios

Los inventarios se registran al costo o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método de costo promedio ponderado, a excepción de las existencias por recibir que se registran usando el método de identificación específica.

El costo neto de los productos terminados y de los productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales de fabricación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio menos los correspondientes gastos de venta y en el caso de productos en proceso, menos los costos a incurrirse para terminar su producción.

La estimación para deterioro de valor de inventarios es calculada de manera específica, de acuerdo con su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia y se carga a los resultados del ejercicio en que se determina la necesidad de dicha provisión.

(e) Instalaciones, Mobiliario y Equipos

Las instalaciones, mobiliario y equipos están registradas al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualesquiera pérdidas por deterioro del valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil. Todos los activos se reconocen al costo de adquisición o construcción.

El costo de adquisición de los activos fijos son todos los desembolsos que hayan sido incurridos para poner al activo en el lugar y condiciones para ser empleado. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de las instalaciones, 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.

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 afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

	<u>Años</u>
Instalaciones	33
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	5
Equipos diversos y de cómputo	Entre 5 y 10

El valor residual, la vida útil económica y los métodos de depreciación son revisados en forma periódica por la gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de instalaciones, mobiliario y equipos.

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias y los costos de implementación y de desarrollo del sistema informático: Las licencias de programa de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos necesarios para su adquisición y para poner en funcionamiento el programa específico. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada.

(g) Activos Arrendados

Arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como activos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

Otros arrendamientos son considerados como arrendamientos operativos y se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento.

(h) Deterioro de Activos Financieros y No Financieros*Deterioro de activos financieros*

La Compañía evalúa al final de cada periodo si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de! activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados.

*Deterioro de activos no financieros*

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) 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 de la salida de recursos para liquidar 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 los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

(j) Pasivos y Activos 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.

(k) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se transfieren todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos por servicios prestados se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una porción del total de los servicios a ser brindados.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(l) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(m) Impuesto a las Ganancias

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. La tasa del impuesto a las ganancias es de 30%.

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(n) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(o) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación que no han sido Adoptados Anticipadamente han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias se encuentran evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros consolidados.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de precios y riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y de administración de capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio; y asimismo, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas de riesgos.

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(a) Riesgos de Mercado(i) Riesgo de Moneda

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activos:		
Efectivo	67	94
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	161	356
	-----	-----
	228	450
	-----	-----
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	( 2,206)	( 2,176)
	-----	-----
Pasivo neto	( 1,978)	( 1,726)
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles (S/.) a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

En los años 2014 y 2013, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio por miles de S/. 158 y miles de S/. 375, respectivamente.

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidenses en relación con el nuevo sol, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

Período	Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio	En miles de S/.
2014	+10%	198
	-10%	( 198)
2013	+10%	178
	-10%	( 178)

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

(ii) Riesgo de Precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios de las existencias necesarias para la venta, el mismo que es mitigado a través de negociaciones con los proveedores correspondientes. La Gerencia evalúa permanentemente la conveniencia de fijar precios de efectos de no estar expuestos al riesgo.

(iii) Riesgo de Tasa de Interés

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, sus ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

Con relación a los pasivos, estos comprenden principalmente obligaciones comerciales sin tasas de interés.

(b) Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía.

(c) Riesgo de Liquidez

La Gerencia Financiera supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

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

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	En miles de S/.			
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales		
		Total	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Al 31 de diciembre de 2014:				
Cuentas por pagar comerciales	10,707	10,707	10,707	-
Otras cuentas por pagar	7,304	7,304	7,304	-
	-----	-----	-----	-----
	18,011	18,011	18,011	-
	=====	=====	=====	=====
Al 31 de diciembre de 2013:				
Obligaciones financieras	96	96	60	36
Cuentas por pagar comerciales	10,478	10,478	10,478	-
Otras cuentas por pagar	7,636	7,636	7,636	-
	-----	-----	-----	-----
	18,210	18,210	18,174	36
	=====	=====	=====	=====

(d) Riesgo de Administración de Capital

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

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo.

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos corrientes	18,419	22,285
Menos: efectivo	( 7,894)	( 47,690)
	-----	-----
Deuda neta	10,525	( 25,405)
Total patrimonio	89,273	120,479
	-----	-----
Ratio de apalancamiento	0.12	-
	=====	=====

(e) 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.

(5) Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 comprende principalmente cuentas corrientes en instituciones financieras por miles de S/. 7,693 y miles de US\$ 65 (miles de S/. 47,422 y miles de US\$ 94 al 31 de diciembre de 2013). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

La calidad crediticia de las contrapartes que custodian los depósitos bancarios de la Compañía puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el efectivo se encuentra en entidades financiera de clasificación de riesgo A+.

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas	20,957	24,923
Letras	32,202	34,738
	-----	-----
	53,159	59,661
Menos, estimación para deterioro de cuenta por cobrar	( 135)	( 962)
	-----	-----
	53,024	58,699
	=====	=====

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, no generan intereses, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente.

La Gerencia luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros, considera que, excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no mantiene cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el antigüamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales se presentan a continuación:

	En miles de S/			
	2014		2013	
	<u>Deterioradas</u>	No <u>deterioradas</u>	<u>Deterioradas</u>	No <u>deterioradas</u>
Vigentes	-	49,096	-	54,645
Vencidas				
Hasta 30 días	-	2,841	-	3,003
Entre 31 y 180 días	-	714	-	718
Entre 181 y 360 días	-	373	-	333
Más de 360 días	135	-	962	-
	-----	-----	-----	-----
	135	53,024	962	58,699
	=====	=====	=====	=====

El movimiento anual de la provisión para cuentas por cobrar comerciales durante los años 2014 y 2013 ha sido como sigue:

	En miles de S/.	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	962	832
Adiciones (nota 20)	182	130
Castigos	( 1,009)	-
	-----	-----
	135	962
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa registrada por la Compañía es suficiente y cubre adecuadamente el riesgo de cobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(7) Transacciones con Entidades Relacionadas

Este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales (nota 13):		
Merck S.A. Colombia	-	681
Merck S.A. de C.V.	146	389
Merck KGaA	32	18
Ares Trading Uruguay	-	84
Merck S.A. Brasil	-	54
Emd Millipore Corp.	-	1
Otros	-	48
	-----	-----
	178	1,275
	=====	=====

Las principales transacciones con partes relacionadas con efectos en el estado de resultados integrales comprenden las siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costos y gastos incluidos en el costo de ventas	( 51,229)	( 54,822)
Servicios diversos	( 1,709)	( 2,255)

La remuneración del personal clave de la Gerencia en el 2014 ascendió a miles de S/. 4,030 (miles de S/. 4,231 al 31 de diciembre de 2013). Las remuneraciones incluyen participación en las utilidades de la Compañía por un importe de miles de S/. 290 (miles de S/. 315 al 31 de diciembre de 2013) y se encuentran incluidos en el rubro "cargas de personal" en el estado de resultados integrales.

(8) Impuestos y Otras Cuentas por Cobrar

Este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Préstamos a personal (a)	2,914	2,599
Reclamo al seguro (b)	2,891	2,891
Saldo a favor de impuesto a la renta (c)	2,688	-
Crédito de impuesto general a las ventas	908	423
Otros	907	236
	-----	-----
	10,308	6,149
Menos, parte corriente	1,592	1,238
	-----	-----
	8,716	4,911
	=====	=====

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (a) Los préstamos al personal corresponden al programa de préstamo vehicular de la fuerza de ventas de la Compañía. Estos préstamos no generan intereses y su período de recuperación es de corto y largo plazo.
- (b) El reclamo al seguro corresponde a la indemnización por lucro cesante relacionado a ventas omitidas por el siniestro ocurrido en diciembre de 2011 lo cual afectó a las mercaderías ubicadas en la planta de una empresa que les brinda el servicio de maquila. Esta situación impidió que la Compañía comercialice diversos productos durante el período comprendido entre enero y octubre de 2012.
- (c) El saldo a favor de impuesto a la renta se originó debido a que los pagos a cuenta del año 2014 excedían al impuesto a la renta calculado del año.

(9) Inventarios

Este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Mercaderías	23,984	24,914
Productos en proceso	1,870	1,374
Suministros diversos	4,824	1,711
Existencias por recibir	4,442	1,905
	-----	-----
	35,120	29,904
Menos, estimación para obsolescencia y desvalorización de existencias	( 1,150)	( 3,147)
	-----	-----
	33,970	26,757
	=====	=====

El movimiento de la estimación para obsolescencia y desvalorización de inventarios durante los años 2014 y 2013, ha sido como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	3,147	4,389
Adiciones del año (nota 19)	1,147	1,572
Destrucción de inventarios (nota 19)	( 3,144)	( 2,814)
	-----	-----
	1,150	3,147
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, la estimación para obsolescencia y desvalorización de inventarios registrada por la Compañía es suficiente y cubre los riesgos de obsolescencia y desvalorización de los inventarios al 31 de diciembre 2014 y de 2013.



## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de las instalaciones, mobiliario y equipos.

(11) Activos Intangibles

El movimiento en el costo y su correspondiente amortización acumulada de activos intangibles, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	En miles de S/.			
	Saldos al 01.01.2014	Adiciones	Deducciones	Saldos al 31.12.2014
Año 2014:				
Costo:				
Licencias	1,189	-	( 1)	1,188
	-----	=====	=====	-----
Amortización acumulada:				
Licencias	( 1,121)	( 43)	1	( 1,163)
	-----	=====	=====	-----
	68			25
	=====			=====

	En miles de S/.			
	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Deducciones	Saldos al 31.12.2013
Año 2013:				
Costo:				
Licencias	1,152	37	-	1,189
	-----	=====	=====	-----
Amortización acumulada:				
Licencias	( 1,046)	( 75)	-	( 1,121)
	-----	=====	=====	-----
	106			68
	=====			=====

La amortización del ejercicio durante los años 2014 y 2013 ha sido registrada en los siguientes rubros:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gasto de ventas (nota 20)	35	61
Gasto de administración (nota 21)	8	14
	-----	-----
	43	75
	=====	=====

## MERCK PERUANA S.A. A.

## Notas a los estados financieros

(12) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo comprendía contratos de arrendamiento financiero suscritos con el Banco de Crédito del Perú con vencimientos entre febrero de 2014 y agosto de 2016 a una tasa de interés anual que fluctúa entre 4.65% y 5.96%. Durante el año 2014, la deuda fue cancelada en su totalidad.

Los pagos mínimos y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Hasta 1 año	-	67
Mayor a 1 año y hasta 5 años	-	36
	-----	-----
Total a pagar incluyendo cargos financieros	-	103
Cargos financieros futuros por aplicar a resultados	-	( 7)
	-----	-----
Valor presente de las obligaciones	-	96
	=====	=====

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

Este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Facturas por pagar	8,515	7,510
Entidades relacionadas (nota 7)	178	1,275
Provisiones	2,014	1,693
	-----	-----
	10,707	10,478
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a obligaciones con proveedores locales y del exterior por compras de inventarios. Estas obligaciones tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no mantienen garantías específicas.

Las provisiones corresponden a obligaciones de la Compañía por las cuales aún no se recibe la factura correspondiente.

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(14) Otras Cuentas por Pagar

Este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias	-	3,683
Otros tributos	408	428
Participación de empleados	5,139	4,534
Bonos por objetivos	1,369	1,201
Vacaciones por pagar	406	773
Anticipos de clientes	181	905
Provisión de beneficios sociales	209	223
	-----	-----
	7,712	11,747
	=====	=====

(15) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía está representado por 49,050,882 acciones comunes de valor nominal de S/. 1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura accionaria 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>
Hasta 0.02	1	0.0002
De 0.5 al 99	1	99.9998
	-----	-----
	2	100
	=====	=====

(16) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes.

Durante los años 2014 y 2013, la reserva legal reconocida y aprobada por la Junta General de Accionistas ascendió a miles de S/. 1,798 y miles de S/. 1,978, respectivamente.

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(17) Resultados Acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las Ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

Las tasas aplicables a distribución de utilidades se incrementará a 6.8% para el año 2015 y 2016; 8% para el año 2017 y 2018 y 9.3% para el año 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

En Junta General de Accionistas del 15 de abril de 2014 y 10 de setiembre de 2014, se acordó la distribución de dividendos por un total de miles de S/ 47,029.

(18) Ventas Netas

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Venta de mercaderías	182,641	184,235
Prestación de servicios	41	251
	-----	-----
	182,682	184,486
	=====	=====

Las ventas se mantuvieron de un año a otro, debido a que no hubo lanzamientos de nuevos productos respecto al periodo 2013, por el contrario se retiraron algunos productos como Notil y Floratil.

(19) Costo de Ventas

Este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Inventario inicial de existencias	29,904	34,762
Compras	102,843	87,915
Estimación para deterioro de inventarios (nota 9)	1,147	1,572
Destrucción de inventarios (nota 9)	( 3,144)	( 2,814)
Menos, inventario final de existencias	( 35,120)	( 29,904)
	-----	-----
	95,630	91,531
	=====	=====

El costo de ventas de mercaderías representa aproximadamente el 99% del costo de venta total.

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(20) Gastos de Ventas

Este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal (nota 22)	17,176	17,418
Servicios prestados por terceros (nota 23)	12,362	12,947
Tributos	778	718
Cargas diversas de gestión (nota 24)	1,815	1,146
Depreciación (nota 10)	330	301
Amortización (nota 11)	35	61
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	182	130
	-----	-----
	32,678	32,721
	=====	=====

(21) Gastos de Administración

Este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal (nota 22)	16,448	14,251
Servicios prestados por terceros (nota 23)	8,242	10,594
Tributos	518	588
Cargas diversas de gestión (nota 24)	1,211	937
Depreciación (nota 10)	310	281
Amortización (nota 11)	8	14
	-----	-----
	26,737	26,665
	=====	=====

(22) Cargas de Personal

Este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de ventas (nota 20)	17,176	17,418
Gastos de administración (nota 21)	16,448	14,251
	-----	-----
	33,624	31,669
	=====	=====

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

La composición del rubro por naturaleza es la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Remuneraciones	21,197	19,965
Participación de los trabajadores y otros	5,966	5,619
Gratificaciones	3,197	3,011
Compensación por tiempo de servicios	1,741	1,640
Vacaciones	1,523	1,434
	-----	-----
	33,624	31,669
	=====	=====

(23) Servicios Prestados por Terceros

Este rubro comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de ventas (nota 20)	12,362	12,947
Gastos de administración (nota 21)	8,242	10,594
	-----	-----
	20,604	23,541
	=====	=====

La composición del rubro por naturaleza es la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Transporte y mensajería	7,256	8,290
Publicidad	3,491	3,989
Viajes	2,111	2,412
Consultorías	1,127	1,288
Telecomunicaciones	1,219	1,106
Servicios de reparto	1,339	1,410
Gastos promocionales	1,668	1,916
Otros	2,393	3,130
	-----	-----
	20,604	23,541
	=====	=====

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(24) Cargas Diversas de Gestión

Este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de ventas (nota 20)	1,815	1,146
Gastos de administración (nota 21)	1,211	937
	-----	-----
	3,026	2,083
	=====	=====

La composición del rubro por naturaleza es la siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros	931	641
Materiales de oficina	746	514
Multas	783	440
Membresías	235	195
Otros	178	203
Donaciones	34	8
Gastos administrativos	91	63
Enajenación de activos	28	19
	-----	-----
	3,026	2,083
	=====	=====

(25) Otros Ingresos

Durante los años 2014 y 2013, los otros ingresos corresponden principalmente a notas de crédito que se emiten entre filiales del mismo grupo por ajustes de precios de transferencia.

(26) Aspectos Tributarios

Este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a las ganancias corriente	( 12,363)	( 15,642)
Impuesto a las ganancias diferido (nota 27)	( 688)	( 22)
	-----	-----
	( 13,051)	( 15,664)
	=====	=====

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los años 2010 y 2011 han sido revisados por las autoridades tributarias, los años 2012 y 2013 se encuentran en proceso de revisión, y el año 2009 inclusive de la compañía, se encuentra pendiente de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para el año 2014 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible. Asimismo, a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable se reducirá de manera gradual, siendo las tasas del 28%, 27% y 26% las tasas vigentes a partir de los períodos 2015, 2017 y 2019, respectivamente.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha determinado un impuesto a la renta por miles de S/. 12,363 y miles de S/. 15,642 respectivamente.

Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas, y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la compañía, considera que para propósitos de lo anterior ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

## MERCK PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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 precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas 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. Con base en el análisis de las operaciones de la compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(27) Impuesto a las Ganancias Diferido

El movimiento en el activo neto por impuesto a las ganancias diferido, y la descripción de las diferencias temporales que le dieron origen, es como sigue:

<u>Partidas temporales</u>	<u>En miles de S/.</u>				
	<u>Saldos al 31.12.2012</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Saldos al 31.12.2013</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Saldos al 31.12.2014</u>
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	250	30	280	( 240)	40
Vacaciones por pagar	238	( 16)	222	( 100)	122
Bonos por pagar	( 46)	87	41	127	168
Diferencia de tasas de depreciación y amortización	138	( 132)	6	2	8
Estimación para deterioro de existencias	1,316	( 373)	943	( 590)	353
Costo de existencias	( 797)	382	( 415)	113	( 302)
Activo diferido, neto	<u>1,099</u>	<u>( 22)</u>	<u>1,077</u>	<u>( 688)</u>	<u>389</u>

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa teórica, es como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>			
	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>En miles S/.</u>	<u>%</u>	<u>En miles S/.</u>	<u>%</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>28,874</u>	<u>100</u>	<u>35,445</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias calculado según tasa teórica	( 8,662)	( 30)	( 10,634)	( 30)
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones				
Diferencias permanentes	( 4,389)	( 15)	( 5,030)	( 14)
Impuesto a las ganancias calculado según tasa efectiva	<u>( 13,051)</u>	<u>( 45)</u>	<u>( 15,664)</u>	<u>( 44)</u>

MERCK PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(28) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartas fianzas las cuales garantizan el fiel cumplimiento de sus obligaciones contractuales que ascienden a miles de S/. 644 y miles de US\$ 504 relacionadas principalmente a licitaciones con entidades del Estado Peruano y operaciones de importación.

(29) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía afronta procesos legales y laborales. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, el resultado de las contingencias será favorable a la Compañía.

(30) Evento Subsecuente

Durante el mes de enero de 2015, la Compañía recibió una comunicación de la empresa de seguro la cual indica que se encuentra en proceso de emitir la liquidación final. La Compañía estima que el importe que recibirá como indemnización por lucro cesante será por lo menos el importe registrado por la Compañía.

Excepto por el tema anterior, con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos que pudieran tener impacto en los estados financieros a dicha fecha.