



SCHERING - PLOUGH DEL 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

SCHERING - PLOUGH DEL 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 - 25

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de

Schering - Plough del Perú S.A.

26 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Schering - Plough del Perú S.A.** (una subsidiaria de Sol Limited domiciliada en Bermuda) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y 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 21.

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.

Gaviglio 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

Gaviglio 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



26 de junio de 2015
Schering - Plough del 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 **Schering - Plough del 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.

Gareglio, Aparicio y Asociados

Refrendado por

Cecilia Hashimoto

-----(socia)

Cecilia Hashimoto
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-24793

SCHERING - PLOUGH DEL 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
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	6,011	18,584		182	238
Cuentas por cobrar comerciales	7	15,938	16,166	8	13,055	9,996
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	1,888	2,887	12	3,088	10,323
Otras cuentas por cobrar	9	593	1,859		16,325	20,557
Existencias	10	10,260	7,582			
Gastos pagados por anticipado		187	248			
Total activo corriente		34,877	47,326	13		
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otras cuentas por cobrar	9	253	344		16,136	16,136
Gastos pagados por anticipado		165	247		3,227	3,227
Mobiliario y equipo		-	83			
Impuesto a la renta diferido	11	2,883	2,191			
Total activo no corriente		3,301	2,865		2,490	10,271
Total activo		38,178	50,191		21,853	29,634
					38,178	50,191
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar comerciales						
Cuentas por pagar a partes relacionadas						
Otras cuentas por pagar						
Total pasivo						
PATRIMONIO						
Capital social						
Reserva legal						
Resultados acumulados						
Total patrimonio						
Total pasivo y patrimonio						

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

SCHERING - PLOUGH DEL PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ingresos por:			
- Venta de productos		48,176	55,621
- Venta de servicios de investigación	8	498	430
- Venta de servicios de gerenciamiento en marketing y ventas	8	3,913	4,731
		<u>52,587</u>	<u>60,782</u>
Costos por:			
- Costo de venta	16	(22,141)	(21,240)
- Costo de servicios de investigación		(461)	(398)
- Costo de servicios de gerenciamiento en marketing y ventas	17	(3,628)	(4,380)
		<u>26,230</u>	<u>(26,018)</u>
Utilidad bruta		26,357	34,764
Gastos de ventas	18	(16,858)	(22,423)
Gastos de administración	19	(6,400)	(7,822)
Otros gastos		(333)	(1,879)
Otros ingresos		210	1
Utilidad operativa		<u>2,976</u>	<u>2,641</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		67	263
Gastos financieros		(50)	(1,613)
Diferencia en cambio, neto	3-a	(466)	(215)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,527	1,076
Impuesto a la renta	15	(308)	(6,735)
Utilidad (pérdida) y resultados integrales del año		<u>2,219</u>	<u>(5,659)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

SCHERING - PLOUGH DEL PERU S.A.

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

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital social</u> S/.000	<u>Reserva legal</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total patrimonio</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	16,136,435	16,136	1,025	26,796	43,957
Constitución de reserva legal	-	-	2,202	(2,202)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(8,664)	(8,664)
Resultado integral del año	-	-	-	(5,659)	(5,659)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>16,136,435</u>	<u>16,136</u>	<u>3,227</u>	<u>10,271</u>	<u>29,634</u>
Distribución de dividendos	-	-	-	(10,000)	(10,000)
Resultado integral del año	-	-	-	2,219	2,219
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>16,136,435</u>	<u>16,136</u>	<u>3,227</u>	<u>2,490</u>	<u>21,853</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

SCHERING - PLOUGH DEL PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
(Pérdida) utilidad del año	2,219	(5,659)
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	83	59
Pérdida en disposición de mobiliario y equipo	-	37
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	40	85
Provisión para desvalorización de existencias	7,781	7,621
Impuesto a la renta diferido	(692)	(686)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	188	11,325
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	999	2,676
Otras cuentas por cobrar	1,357	(753)
Existencias	(10,459)	(2,440)
Gastos pagados por anticipado	143	36
Cuentas por pagar comerciales	(55)	58
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,059	(3,831)
Otras cuentas por pagar	(7,236)	6,032
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(2,573)</u>	<u>14,560</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	<u>(10,000)</u>	<u>(8,664)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(10,000)</u>	<u>(8,664)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(12,573)	5,896
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	18,584	12,688
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>6,011</u>	<u>18,584</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo:		
- Constitución de reserva legal	-	2,202

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

SCHERING - PLOUGH DEL PERU S.A.

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

1 ACTIVIDAD ECONOMICA Y OPERACIONES

a) Constitución -

Schering - Plough del Perú S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Sol Limited domiciliada en Bermuda la que posee el 99.99% de las acciones representativas del capital social. Se constituyó en Perú el 22 de julio de 1997 y su domicilio legal es Avenida República de Panamá No.3956, Surquillo, Lima.

b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la importación y distribución de productos farmacéuticos que adquiere de sus afiliadas en el exterior.

c) Acuerdos comerciales -

Contrato suscrito con Merck Sharp & Dohme Perú S.R.L.-

En noviembre 2009, la Compañía suscribió con Merck Sharp & Dohme Perú S.R.L., un contrato por servicios de gerenciamiento y administración y otro por servicios de gerenciamiento en marketing y ventas (ver Nota 8).

d) Fusión corporativa -

Con fecha 9 de marzo de 2009, se anunció que los Directorios de Merck & Co. Inc. y Schering-Plough Corporation aprobaron unánimemente un contrato de fusión definitiva entre ambas compañías a nivel global. De acuerdo con los términos de dicho contrato, la fusión a nivel global se estructuró como una fusión inversa, en la que Schering-Plough fue la entidad societaria sobreviviente y su razón social fue cambiada por Merck.

Esta transacción se completó en el cuarto trimestre de 2009, luego de la aprobación por parte de los accionistas de Merck y Schering-Plough, previo cumplimiento de las condiciones acostumbradas al cierre de actividades y de las disposiciones legales aplicables, incluyendo el período de espera aplicable de acuerdo a la Ley de Competencia Leal (llamada Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act) del año 1976 y sus modificatorias, así como la aprobación por la Comisión Europea, en cumplimiento con las leyes de fusiones (EC Merger Regulation) y las regulaciones aplicables.

A nivel local, el Directorio de Merck & Co. Inc. estuvo evaluando iniciar el proceso de fusión para las subsidiarias en Perú y por tanto continuaron con sus operaciones de forma independiente. Al respecto, con fecha 29 de enero de 2015 la Compañía suscribió un contrato de compra venta a fin de vender activos y obligaciones y transferir la posición contractual y titularidad de los registros sanitarios de Merck y Schering-Plough Perú S.R.L. (Nota 21).

e) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas la cual se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas el 21 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros individuales de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros individuales.

La información contenida en estos estados financieros individuales es responsabilidad de la Gerencia General, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros individuales surgen de los registros de contabilidad de la compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración 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 Cambio en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- 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 a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía aún tiene que evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

- 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 periodos anuales que comienzan 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 individuales. 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.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda 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 o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción al tipo de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado individual de resultados integrales, en el rubro "diferencia de cambio, neta".

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo el efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo en cuentas corrientes disponibles, con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros -

2.5.1 Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros individuales, la Compañía sólo mantiene activos clasificados como préstamos y cuentas por cobrar que 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. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo en el estado individual de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo. La Compañía evalúa a cada fecha del estado individual de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2.7.

2.6 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado individual de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.7 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, exista posibilidad de caer en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado individual de resultados integrales. Si un préstamo o una cuenta por cobrar devenga intereses a tasa variable, la tasa de descuento para medir la pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada en función del contrato. De forma práctica, la Compañía podría determinar el deterioro sobre la base del valor razonable de un instrumento utilizando su precio de mercado, si éste es verificable.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

2.8 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable, menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando exista evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a sus condiciones originales. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o falta de pago (más de 90 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor estimado que se obtendrá de la cuenta. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado individual de resultados integrales en el rubro de gastos de venta, si corresponde a cuentas por cobrar comerciales y a gasto administrativo si corresponde a las otras cuentas por cobrar. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuenta de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce como ingresos en el estado individual de resultados integrales del año.

2.9 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. La valuación de las existencias y de las existencias por recibir se realiza sobre la base del costo estándar, el cual se ajusta al costo real al cierre del año. El costo de los productos terminados comprende el costo de adquisición y gastos generales de importación (que se asignan sobre la base de la cantidad adquirida) y excluye los gastos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones en el valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

Las muestras médicas utilizadas como medio de publicidad, son registradas al costo y provisionadas íntegramente con débito a los resultados del año por la reducción a su valor neto de realización.

2.10 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que son objeto de depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. 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 mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por 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 individual de resultados integrales. 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. Al 31 de diciembre de 2014, y de 2013 la Gerencia de la Compañía considera que no hay eventos o circunstancias que indiquen que el valor en libros de sus activos no puedan recuperarse; en consecuencia, no ha sometido sus activos a pruebas de deterioro a dichas fechas.

2.11 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar 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 posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo.

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 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.

2.13 Beneficios al personal -

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los colaboradores se reconoce a la fecha del estado individual de situación financiera.

Compensación por tiempo de servicios - CTS -

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 anual. 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.

Participación de los trabajadores -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base de las disposiciones legales vigentes. El gasto anual por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones mensuales que se pagan en julio y diciembre, respectivamente. Las gratificaciones se reconocen en función de la proporción del tiempo en el que el trabajador presta los servicios que le dan derecho a este beneficio.

2.14 Impuesto 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 individual de resultados integrales, 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 individual 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 individuales. 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 individual 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 ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.15 Capital social -

Las participaciones se clasifican en el patrimonio.

2.16 Distribución de dividendos -

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

2.17 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros individuales, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales y se revelan sólo si es probable su realización.

2.18 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y corresponde a la venta de bienes y servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe a continuación:

Venta de productos -

Los ingresos por la venta de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Venta de servicios -

Los ingresos por servicios de investigación clínica y de gerenciamiento en marketing se reconocen cuando el servicio se ha prestado.

Intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

2.19 Reconocimiento de Costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengado independiente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con que se relacionan.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

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 a efectos de minimizarlo.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con sus unidades operativas.

- a) Riesgo de mercado -
 - i) Riesgo de tipo de cambio -

El endeudamiento de la Compañía en moneda extranjera la expone al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense. Al respecto, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario, por lo que no ha efectuado operaciones de cobertura.

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	158	997
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	63	141
	<u>221</u>	<u>1,138</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(43)	(56)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,728)	(2,523)
Otras cuentas por pagar	(2,771)	(2,579)
(Pasivo) activo, neto	<u>(2,550)</u>	<u>(1,441)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.986 y S/.2.99 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

En 2014 y 2013, la Compañía registró pérdidas en cambio neta por S/.466,000 y por S/.215,000, respectivamente.

Si al 31 de diciembre de 2014 el Nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense, manteniendo otras variables constantes, la utilidad del año después de impuestos se hubiera incrementado/disminuido en S/.381,000 (S/.201,000 en 2013), principalmente como resultado del impacto sobre el saldo de las cuentas con partes relacionadas.

ii) Riesgo de tasa de interés -

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene préstamos a tasas de interés variables.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto al efectivo depositado en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes se efectúe a clientes con adecuado historial crediticio. La Gerencia espera que la Compañía no incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía cubre su riesgo de liquidez a través de convenientes plazos de pago otorgados por parte relacionadas. En ese sentido, la Gerencia supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales.

El cuadro adjunto analiza los pasivos financieros de acuerdo con el saldo remanente a la fecha del estado de situación financiera en función de los vencimientos contractualmente establecidos. Dichos pasivos tienen vencimientos menores a 1 año:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Cuentas por pagar comerciales	181	238
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13,055	9,996
Otras cuentas por pagar	1,639	2,800
	<u>14,875</u>	<u>13,034</u>

3.2 Administración del riesgo de la estructura 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 del capital.

La Compañía se financia básicamente con fondos propios y de sus partes relacionadas no encontrándose apalancada por terceros.

3.3 Estimación del valor razonable -

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento 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 descritas en la Nota 2.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados por la Gerencia 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.

a) Estimados y criterios contables críticos -

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 riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

Revisión de valores en libros y provisión por deterioro -

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en Nota 2. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como, si fuera el caso, determinar el valor recuperable. En este último caso, se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

Como consecuencia de la evaluación de factores externos al negocio, las condiciones internas de operación, la evolutiva de resultados de los últimos años y las proyecciones de resultados futuros. De acuerdo con la evaluación de la Gerencia, la estimación registrada en existencias cubre adecuadamente el riesgo de deterioro.

Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la Administración Tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

b) Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros de los años 2014 y 2013 no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar políticas contables.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Instrumentos Financieros por categoría -

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activos financieros		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	6,011	18,584
Cuentas por cobrar comerciales	15,938	16,166
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,888	2,887
Otras cuentas por cobrar	428	528
	<u>24,265</u>	<u>38,165</u>
Pasivos financieros		
Otros pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales	181	238
Cuenta por pagar a partes relacionadas	13,055	9,996
Otros cuentas por pagar	1,639	2,800
	<u>14,875</u>	<u>13,034</u>

5.2 Calidad Crediticia de los activos Financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada 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>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo		
Banco de Crédito del Perú (A+)	2,667	6,653
Banco CitiBank (A)	3,343	11,633
Banco del Nación (A)	1	298
	<u>6,011</u>	<u>18,584</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	-	14,775
Grupo 3	15,938	1,391
	<u>15,938</u>	<u>16,166</u>

Grupo 1: Clientes nuevos (menos de 6 meses)

Grupo 2: Clientes existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

Grupo 3: Clientes existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014, este rubro comprende cuentas corrientes en bancos locales, denominados en moneda nacional y moneda extranjera por S/.5,539,500 y US\$158,000, respectivamente (S/.15,806,000 y US\$994,000, al 31 de diciembre 2013, respectivamente), son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Facturas por cobrar	15,972	16,601
Provisión por deterioro	(34)	(435)
	<u>15,938</u>	<u>16,166</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Vigentes	15,765	14,775
Vencidas entre 1 y 90 días	81	1,826
Vencidas más de 90 días	126	-
	<u>15,972</u>	<u>16,601</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Al 1 de enero	435	379
Provisión por deterioro del año (Nota 19)	40	85
Recuperos y castigos	(441)	(29)
	<u>34</u>	<u>435</u>

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Cuentas por cobrar -		
Merck Sharp & Dhome Perú S.R.L.	1,647	2,448
Merck & Co, Inc.	189	292
Intervet Perú S.A.	52	47
Schering - Plough Corporation	-	39
Schering - Plough S.A. Argentina	-	61
	<u>1,888</u>	<u>2,887</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Cuentas por pagar -		
S.O.L. Ltd.	5,795	211
Merck Sharp & Dohme Perú S.R.L.	4,929	2,968
MSD Latin American Services Svs de S de R.L.	1,609	6,537
Schering Plough S.A. de CV México	464	-
MSD Argentina S.R.L.	120	-
Merck Sharp & Dohme (I.A.) Corp. Chile	74	280
Merck Sharp & Dohme Colombia SAS	64	-
	<u>13,055</u>	<u>9,996</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a Merck Sharp & Dhome Perú S.R.L., corresponden a los servicios de gerenciamiento y administración de acuerdo con el contrato suscrito de fecha 12 de noviembre 2009, son de movimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Las cuentas por pagar que corresponden a compras de mercadería para la venta y que al 31 de diciembre de 2014 están pendientes de pago son S.O.L. Ltd., MSD Latin American Services Svs S.R.L. y Schering Plough S.A. de CV México. Dichas cuentas están denominadas principalmente en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas.

Las transacciones con partes relacionadas incluidas en el estado individual de resultados integrales son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Ingreso por servicios prestados de investigación clínica	498	430
Ingreso por servicios de gerenciamiento en marketing y ventas	3,913	4,731
Compra de mercadería (Nota 16)	30,938	22,522
Gastos por servicios de gerenciamiento y administración	6,903	12,712
Remuneración del Directorio y gerencia clave	1,315	2,196

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Personal	426	507
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	418	1,116
Impuesto General a las Ventas	-	559
Diversas	2	21
	<u>846</u>	<u>2,203</u>
Porción no corriente de cuentas por cobrar al personal	(253)	(344)
Porción corriente	<u>593</u>	<u>1,859</u>

Las cuentas por cobrar al personal corresponden principalmente a préstamos otorgados a los trabajadores de la Compañía para la adquisición de automóviles bajo el denominado "Plan Autos". Estas cuentas por cobrar están denominadas en moneda nacional, son recuperadas mediante descuento en planillas de remuneraciones, no generan intereses y tienen vencimientos a corto y largo plazo.

El plan autos es una modalidad de financiamiento que la Compañía otorga a sus trabajadores para la adquisición de automóviles. Dicho plan estipula que la Compañía asume el 55% del valor del vehículo y financia el 45% restante mediante préstamos a largo plazo otorgados a los trabajadores. Conforme a contratos suscritos, la propiedad del vehículo es del trabajador. Sin embargo, el trabajador pone el vehículo a disposición de la Compañía durante cuatro años, que es el plazo de vigencia de dichos contratos.

El costo asumido por la Compañía es amortizado durante la vigencia de los contratos suscritos con cada trabajador. El gasto por este concepto ha sido registrado en los rubros de gastos de venta y gastos de administración en el estado individual de resultados integrales.

10 EXISTENCIAS

a) Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Mercadería	17,680	12,015
Muestra médicas	<u>725</u>	<u>1,380</u>
	<u>18,405</u>	<u>13,395</u>
Provisión por desvalorización de:		
Mercadería	(7,420)	(4,433)
Muestras médicas	<u>(725)</u>	<u>(1,380)</u>
	<u>8,145</u>	<u>(5,813)</u>
	<u>10,260</u>	<u>7,582</u>

b) El movimiento en la estimación para deterioro de inventarios fue como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	5,813	2,299
Adiciones por mercaderías (Nota 18)	7,056	6,240
Adiciones por muestras médicas (Nota 18)	725	1,381
Castigo de mercaderías (Nota 16)	(4,068)	(2,338)
Castigo de muestras médicas	<u>(1,381)</u>	<u>(1,769)</u>
Saldo final	<u>8,145</u>	<u>5,813</u>

La estimación para deterioro de mercadería ha sido determinada sobre la base de informes técnicos y, en opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

11 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el impuesto a la renta diferido, y la descripción de las diferencias temporarias que le dieron origen, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Provisión por desvalorización de mercadería	7,420	4,433
Provisión por desvalorización de muestras médicas	391	-
Provisión de premios	120	248
Vacaciones provisionadas y pendientes de pago	592	497
Honorarios provisionados y pendientes de pago	24	70
Diferencia de cambio por pasivos relacionados con Instalaciones, mobiliario y equipo	-	-
Provisión para descuentos y devoluciones	1,749	2,027
Otras provisiones	-	11
	<u>10,297</u>	<u>7,303</u>
Tasa de impuestos a la renta	28%	30%
Impuesto a las renta diferido	<u>2,883</u>	<u>2,191</u>
Impuesto a la renta diferido al inicio del año	2,191	1,505
Abono a resultados del año (Nota 15)	692	686
Impuesto a la renta diferido al final del año	<u>2,883</u>	<u>2,191</u>

12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Deudas tributarias	1,092	7,165
Remuneraciones	1,266	1,933
Tributos	356	358
Beneficios sociales	55	85
Otros	319	782
	<u>3,088</u>	<u>10,323</u>

Las deudas tributarias y provisión para contingencias tributarias están compuestas por:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Impuesto a la renta de años anteriores (Nota 15)	246	3,944
Multas e intereses	846	3,221
	<u>1,092</u>	<u>7,165</u>

El impuesto a la renta de años anteriores, las multas e intereses por S/.1,092,000 corresponden a los años 2013, 2012, 2011 y 2003 por S/.59,000, S/.77,00, S/.619,000 y S/.337,000, respectivamente. Dichas partidas se encuentran incluidas en los rubros "Otros gastos" y "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.

El 14 de febrero de 2014, fue cancelado S/.3,395,000 que corresponden a fiscalizaciones del 2009.

13 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 16,136,435 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de socios</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1	2	0.01
De 99.01 al 100	1	99.99
Total	3	100.00

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse 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 de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá 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 y de 2013, la reserva legal constituida por la Compañía alcanzó el monto máximo establecido por la Ley de Sociedades.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. A partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementó entre el 6.8% y 9.3% según se describe en la nota 15-a).

En Junta de Accionistas de fecha 11 de marzo de 2014 se acordó la distribución de dividendos por S/.10,000,000 que fueron pagados el 30 de abril de 2014.

14 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo No.677, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía durante los años 2014 y 2013 es el 8% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2014, la Compañía ha registrado por concepto de participación de los trabajadores S/.607,702 (S/.887,000 en el año 2013), la que se incluye en los rubros de gasto de ventas y gastos de administración del estado de resultados integrales.

La participación de trabajadores del año 2014 fue pagada en marzo de 2015.

15 SITUACION TRIBUTARIA

a) Marco regulatorio - Modificaciones a la ley del Impuesto a la Renta -

Mediante ley No.30296 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 la 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, 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% 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.

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	2,097	3,059
Diferido (Nota 11)	(692)	(686)
	<u>1,405</u>	<u>2,373</u>
Impuesto a la renta de años anteriores (Nota 12)	246	3,944
Otros ajustes al impuesto a la renta de años anteriores	(1,343)	418
	<u>308</u>	<u>6,735</u>

El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a las utilidades de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>		<u>2013</u> <u>S/.000</u>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,527		1,076	
Multas e intereses tributarios	563		3,221	
	<u>3,090</u>	100	<u>4,297</u>	100
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	927	30	1,289	30
Partidas permanentes	477	15	1,084	25
	<u>1,404</u>	45	<u>2,373</u>	55

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2011 al 2014, inclusive, 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, multas e intereses, si se producen, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva.
- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas (impuesto al valor agregado), el precio de transferencia entre las partes vinculadas y no vinculadas debe contar 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.

e) Impuesto temporal a los activos netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos 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 corresponde.

16 VENTA Y COSTO DE VENTA

Estos rubros por los años terminados al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Ventas</u> <u>S/.000</u>	<u>Costo de venta</u> <u>S/.000</u>	<u>Ventas</u> <u>S/.000</u>	<u>Costo de venta</u> <u>S/.000</u>
Productos	48,176	22,141	55,621	21,240
Servicios de Investigación	498	461	430	398
Servicios Gerenciamiento	<u>3,913</u>	<u>3,628</u>	<u>4,731</u>	<u>4,380</u>
	<u>52,587</u>	<u>26,230</u>	<u>60,782</u>	<u>26,018</u>

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Inventario inicial de mercadería (Nota 10)	12,015	13,294
Compras de mercadería (Nota 8)	30,938	22,522
Castigos (Nota 10)	(4,068)	(2,338)
Otros ajustes	936	(223)
Inventario final de mercadería (Nota 10)	(17,680)	(12,015)
	<u>22,141</u>	<u>21,240</u>

17 COSTO DE SERVICIOS DE GERENCIAMIENTO EN MARKETING Y VENTAS

El costo de servicios de gerenciamiento en marketing y ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Gastos de personal gerencial	417	3,019
Gastos de personal administrativo	<u>3,211</u>	<u>1,361</u>
	<u>3,628</u>	<u>4,380</u>

18 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	7,126	10,051
Servicios prestados por terceros	41	2,459
Gastos de promoción	1,272	1,127
Gastos diversas de gestión	360	660
Plan autos	53	233
Depreciación	15	13
Desvalorización de mercaderías (Notas 10)	7,056	6,240
Desvalorización de muestras médicas (Notas 10)	725	1,381
Otros	210	259
	<u>16,858</u>	<u>22,423</u>

19 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	4,268	5,300
Servicios prestados por terceros	1,483	1,886
Gastos diversas de gestión	431	447
Deterioro cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	40	85
Depreciación	27	38
Plan Autos	40	52
Otros	111	14
	<u>6,400</u>	<u>7,822</u>

20 GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartas fianza emitidas por entidades bancarias locales en garantía del fiel cumplimiento de sus contratos comerciales con terceros por S/.691,000.

21 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Mediante contrato suscrito el 29 de enero de 2015, se acordó la venta de activos y transferencia de pasivos por parte de Schering - Plough del Perú a la Compañía; la fecha efectiva de la venta es el 1 de febrero de 2015. A continuación, se detallan los saldos, de los activos y pasivos transferidos a la Compañía:

	<u>S/.000</u>
Existencias	7,925
Cuentas por cobrar comerciales	17,079
Otras cuentas por cobrar	403
Gastos contratados por anticipado	326
Total activo	<u>25,733</u>
Otras cuentas por pagar	677
Total pasivo	<u>677</u>
Total activo, neto	<u><u>25,056</u></u>

El valor de los activos y pasivos transferidos se realizaron a su valor contable, excepto por las existencias que se transfirieron a su valor de mercado según estudio de precios de transferencia.