

**Corporación Lindley S.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Corporación Lindley S.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de **Corporación Lindley S.A.**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Corporación Lindley S.A., (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados*

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

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener la seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros separados contengan representaciones erróneas de importancia relativa ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resultan apropiadas en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno vigente en la Compañía. Una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros separados tomados en su conjunto.

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Corporación Lindley S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Énfasis sobre la información separada*

Los estados financieros separados de Corporación Lindley S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de la inversión de su subsidiaria al costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Corporación Lindley S.A. y Subsidiaria que se presentan por separado y sobre los que en nuestro dictamen de fecha 14 de febrero de 2014 emitimos una opinión sin salvedades.

Lima, Perú,  
14 de febrero de 2014

MEDINA, ZALDÍVAR, PAREDES & ASOCIADOS

Refrendado por:

Carlos Valdivia  
C.P.C.C. Matrícula No.27255

## Corporación Lindley S.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

|  | Nota  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |  | Nota  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|-------|------------------|------------------|--|-------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                                    |       |                  |                  | <b>Pasivo y patrimonio neto</b>                      |       |                  |                  |
| <b>Activo corriente</b>                          |       |                  |                  | <b>Pasivo corriente</b>                              |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo              | 4     | 339,736          | 36,237           | Obligaciones financieras                             | 15    | 47,991           | 115,415          |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto             | 5     | 208,465          | 150,254          | Cuentas por pagar comerciales                        | 13    | 622,919          | 347,651          |
| Cuentas por cobrar a relacionadas                | 23(b) | 152,245          | 69,700           | Cuentas por pagar a relacionadas                     | 23(b) | 36,203           | 96,309           |
| Otros activos financieros, neto                  | 6     | 38,163           | 34,019           | Impuesto a las ganancias y participaciones por pagar |       | 199              | 16,084           |
| Inventarios, neto                                | 7     | 271,925          | 248,270          | Otras cuentas por pagar                              | 14    | 125,805          | 150,153          |
| Gastos contratados por anticipado                |       | 3,661            | 3,448            | Instrumentos financieros derivados                   | 27    | 10,542           | 9,152            |
| Inversiones financieras mantenidas para la venta | 8     | 40,868           | 228,916          | <b>Total pasivo corriente</b>                        |       | <u>843,659</u>   | <u>734,764</u>   |
| Crédito por impuesto a las ganancias             |       | 33,845           | -                | Obligaciones financieras                             | 15    | 1,650,610        | 974,537          |
| <b>Total activo corriente</b>                    |       | <u>1,088,908</u> | <u>770,844</u>   | Instrumentos financieros derivados                   | 27    | -                | 1,773            |
| <b>Activo no corriente</b>                       |       |                  |                  | Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido    | 16(a) | <u>68,966</u>    | <u>42,473</u>    |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto             | 5     | 18,111           | 28,043           | <b>Total pasivo</b>                                  |       | <u>2,563,235</u> | <u>1,753,547</u> |
| Inversión en subsidiaria                         | 9     | 7,301            | 7,301            | <b>Patrimonio neto</b>                               | 17    |                  |                  |
| Otros activos financieros, neto                  | 6     | 52,315           | 24,486           | Capital social                                       |       | 580,981          | 580,981          |
| Propiedades de inversión, neto                   | 10    | 116,294          | 104,245          | Acciones de inversión                                |       | 71,966           | 71,966           |
| Propiedades, planta y equipo, neto               | 11    | 1,592,849        | 1,274,437        | Reserva legal  |       | 16,168           | 16,168           |
| Plusvalía  | 12    | 305,555          | 305,555          | Otras reservas de patrimonio                         |       | (9,289)          | (1,971)          |
| Intangibles, neto                                | 12    | 7,370            | 1,722            | Resultados acumulados                                |       | <u>(18,919)</u>  | <u>105,458</u>   |
| Otros activos                                    |       | 15,439           | 9,516            | <b>Total patrimonio neto</b>                         |       | <u>640,907</u>   | <u>772,602</u>   |
| <b>Total activo no corriente</b>                 |       | <u>2,115,234</u> | <u>1,755,305</u> | <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                |       | <u>3,204,142</u> | <u>2,526,149</u> |
| <b>Total activo</b>                              |       | <u>3,204,142</u> | <u>2,526,149</u> |  |       |                  |                  |

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

## Corporación Lindley S.A.

### Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

|  | Nota  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|-------|------------------|------------------|
| Ventas netas   | 19    | 2,067,251        | 2,003,030        |
| Costo de ventas  | 20    | (1,375,093)      | (1,355,259)      |
| <b>Utilidad bruta</b>  |       | <u>692,158</u>   | <u>647,771</u>   |
| Gastos de ventas   | 20    | (408,803)        | (367,024)        |
| Gastos de administración   | 20    | (102,424)        | (88,027)         |
| Otros ingresos operativos  | 21    | 140,521          | 75,246           |
| Otros gastos operativos  | 21    | (167,131)        | (114,181)        |
| <b>Utilidad operativa</b>  |       | <u>154,321</u>   | <u>153,785</u>   |
| Ingresos financieros   | 22    | 106,152          | 123,598          |
| Gastos financieros   | 22    | (307,798)        | (148,177)        |
| Cambios en el valor razonable de instrumentos<br>financieros derivados             | 27    | <u>4,812</u>     | <u>1,581</u>     |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las<br/>ganancias</b>                    |       | <u>(42,513)</u>  | <u>130,787</u>   |
| Impuesto a las ganancias   | 16(b) | <u>(29,628)</u>  | <u>(55,927)</u>  |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>   |       | <u>(72,141)</u>  | <u>74,860</u>    |
| <b>Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida</b>                              | 25    | <u>(0.111)</u>   | <u>0.115</u>     |
| Promedio ponderado del número de acciones en<br>circulación (en miles de unidades) | 25    | <u>652,947</u>   | <u>652,947</u>   |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Corporación Lindley S.A.

### Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>   | <u>(72,141)</u>  | <u>74,860</u>    |
| <b>Otros resultados integrales del ejercicio</b>                                 |                  |                  |
| Resultados no realizados proveniente de coberturas de flujo de efectivo, nota 27 | (10,454)         | (18,220)         |
| Efecto en el impuesto a las ganancias, nota 16                                   | 3,136            | 5,466            |
| Resultados no realizados provenientes de inversiones disponibles para la venta   | -                | (757)            |
| Efecto en el impuesto a las ganancias, nota 16                                   | <u>-</u>         | <u>227</u>       |
| <b>Total otros resultados integrales del ejercicio</b>                           | <u>(7,318)</u>   | <u>(13,284)</u>  |
| <b>Total de resultados integrales del ejercicio</b>                              | <u>(79,459)</u>  | <u>61,576</u>    |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**Corporación Lindley S.A.**

**Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

|  | Número de acciones<br>En miles | Capital social<br>S/.(000) | Acciones de inversión<br>S/.(000) | Reserva legal<br>S/.(000) | Resultados no realizados provenientes de contratos de cobertura de flujos de efectivo<br>S/.(000) | Resultados no realizados provenientes de inversiones disponibles para la venta<br>S/.(000) | Resultados acumulados<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|--|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------|---|--|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 1° de enero de 2012</b>   | 580,981                        | 580,981                    | 71,966                            | 4,450                     | 11,313  | -  | 42,316                            | 711,026           |
| Utilidad neta  | -                              | -                          | -                                 | -                         | -   | -  | 74,860                            | 74,860            |
| Pérdida por cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta   | -                              | -                          | -                                 | -                         | -   | (530)  | -                                 | (530)             |
| Pérdida no realizada por cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo, neto de su efecto impositivo, nota 27 | -                              | -                          | -                                 | -                         | (12,754)  | -  | -                                 | (12,754)          |
| Total resultados integrales  | -                              | -                          | -                                 | -                         | (12,754)  | (530)  | 74,860                            | 61,576            |
| Transferencia a reserva legal  | -                              | -                          | -                                 | 11,718                    | -   | -  | (11,718)                          | -                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>   | 580,981                        | 580,981                    | 71,966                            | 16,168                    | (1,441)   | (530)  | 105,458                           | 772,602           |
| Pérdida neta   | -                              | -                          | -                                 | -                         | -   | -  | (72,141)                          | (72,141)          |
| Pérdida no realizada por cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo, neto de su efecto impositivo, nota 27 | -                              | -                          | -                                 | -                         | (7,318)   | -  | -                                 | (7,318)           |
| Total resultados integrales  | -                              | -                          | -                                 | -                         | (7,318)   | -  | (72,141)                          | (79,459)          |
| Dividendos declarados y pagados, nota 17(e)  | -                              | -                          | -                                 | -                         | -   | -  | (52,236)                          | (52,236)          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>   | 580,981                        | 580,981                    | 71,966                            | 16,168                    | (8,759)   | (530)  | (18,919)                          | 640,907           |



## Corporación Lindley S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

|   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b> |                  |                  |
| Utilidad (pérdida) neta   | (72,141)         | 74,860           |
| <b>Mas (menos) partidas que no han representado desembolsos de efectivo</b>   |                  |                  |
| Depreciación  | 122,262          | 114,578          |
| Amortización de intangibles   | 2,527            | 599              |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa, neto   | 652              | 9,685            |
| Provisión para desvalorización de inventarios, neto   | 2,521            | 3,444            |
| Impuesto a las ganancias diferido   | 29,628           | 13,064           |
| Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo   | (19,987)         | (14,173)         |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados  | (4,812)          | (1,581)          |
| Provisiones diversas y otros  | 36,397           | 75,104           |
| Ingresos financieros  | (106,152)        | (123,598)        |
| Gastos financieros  | <u>307,798</u>   | <u>148,177</u>   |
|   | 298,693          | 300,159          |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos operativos -</b>  |                  |                  |
| <b>Disminución (aumento) en activos operativos</b>  |                  |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales  | (48,931)         | (27,726)         |
| Cuentas por cobrar a relacionadas   | (82,545)         | 9,764            |
| Otras cuentas por cobrar y otros activos financieros  | (31,973)         | (3,373)          |
| Inventarios   | (24,817)         | (77,284)         |
| Gastos pagados por anticipado y otros activos   | (6,136)          | 1,398            |
| <b>Aumento (disminución) de pasivos operativos</b>  |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales   | 275,268          | 78,553           |
| Cuentas por pagar a relacionadas  | (60,106)         | 2,390            |
| Otras cuentas por pagar   | (9,133)          | 7,454            |
|   | <u>310,320</u>   | <u>291,335</u>   |
| Pago de intereses   | (17,898)         | (36,739)         |
| Cobro de intereses  | 11,441           | 8,766            |
| Pago de impuestos a las ganancias   | <u>(33,845)</u>  | <u>(33,263)</u>  |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>   | <u>270,018</u>   | <u>230,099</u>   |

## Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

|   | 2013<br>S/.(000)      | 2012<br>S/.(000)     |
|---|-----------------------|----------------------|
| <b>Actividades de inversión</b>   |                       |                      |
| Cobros (pagos) por venta (compra) de instrumentos financieros disponibles para la venta                   | 188,048               | (228,916)            |
| Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo   | 2,331                 | 25,907               |
| Pagos por compra de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión                               | (498,951)             | (329,322)            |
| Pago por compra de intangibles  | (8,441)               | (949)                |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>                       | <u>(317,013)</u>      | <u>(533,280)</u>     |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |                       |                      |
| Pago de dividendos  | (52,236)              | -                    |
| Préstamos recibidos de bancos y accionistas   | 725,140               | 419,035              |
| Pago de obligaciones financieras  | (249,999)             | (366,698)            |
| Pago de intereses   | (72,411)              | (65,253)             |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b> | <u>350,494</u>        | <u>(12,916)</u>      |
| <b>Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo</b>                              | 303,499               | (316,097)            |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año   | <u>36,237</u>         | <u>352,334</u>       |
| <b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>                                       | <u><u>339,736</u></u> | <u><u>36,237</u></u> |
| <b>Transacciones que no representaron flujo de efectivo:</b>  |                       |                      |
| Resultados no realizados proveniente de contratos de cobertura  | (7,318)               | (13,284)             |
| Resultados no realizados provenientes de inversiones disponibles para la venta                            | -                     | 530                  |
| Adquisición de terreno mediante compensación de deuda en relacionada                                      | -                     | 36,160               |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Corporación Lindley S.A.

### Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

#### 1. Identificación y actividad económica

##### (a) Identificación -

Corporación Lindley S.A. (en adelante “la Compañía” o “Lindley”) es una sociedad anónima peruana constituida en base a Fábrica de Aguas Gaseosas La Santa Rosa, una compañía constituida en el año 1910, y que luego, en noviembre de 1928 se transformaría en José R. Lindley e Hijos S.A.. Posteriormente con fecha 22 de febrero de 1960 se constituye Inmobiliaria Lintab S.A., la cual mediante un proceso de reorganización societaria absorbió a José R. Lindley e Hijos S.A. y a otras compañías relacionadas. En abril de 1997 Inmobiliaria Lintab S.A. modificó su razón social a Corporación José R. Lindley S.A. hasta el 15 de junio de 2010, cambiando a partir de dicha fecha a la denominación actual. Los principales accionistas de la Compañía son dos miembros de la familia Lindley, que poseen el 59.07 por ciento de las acciones representativas del capital social y Perú Beverage Limitada S.R.L., subsidiaria de The Coca-Cola Company, la cual posee el 38.52 por ciento del capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

El domicilio legal de la Compañía es Jirón Cajamarca 371, Rímac, Lima, Perú.

Los estados financieros separados de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 26 de marzo de 2013. Los estados financieros separados del ejercicio 2013 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 14 de febrero de 2014 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley.

##### (b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la elaboración, embotellamiento, distribución y venta de bebidas no alcohólicas y aguas gasificadas, y de pulpas y néctares de frutas utilizando a través de contratos de franquicia ciertas marcas de propiedad de empresas relacionadas a la Compañía; tales como Corporación Inca Kola Perú S.R.L, Schweppes Holdings Limited y The Coca-Cola Company. Todos los contratos con dichas relacionadas tienen vencimiento en abril de 2015 y se espera sean renovados a su vencimiento.

En los dos últimos años, el volumen de ventas alcanzado por la Compañía en los diversos mercados en que opera fue de 269,000,000 de cajas unitarias (No auditado).

El negocio de gaseosas en el Perú es muy competitivo, a pesar de ello la Compañía mantiene su participación en el mercado, principalmente la de sus marcas líderes “Inca Kola” y “Coca Cola”. Las ventas de los productos de la Compañía son efectuadas mayoritariamente a distribuidores en Lima y otras ciudades al interior del país.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A través de su subsidiaria Embotelladora La Selva S.A., en la que cuenta con una participación del 93.20 por ciento del capital social, la Compañía también desarrolla sus actividades en la región Oriental del país.

El 9 de abril de 2013, la Compañía emitió US\$260,000,000 de bonos internacionales a una tasa de 4.625 por ciento bajo la regla 144A/Regulación S de la Ley de Mercado de Valores de los Estados Unidos de América y con vencimiento en abril de 2023. Los fondos obtenidos de esta emisión internacional fueron utilizados para la reestructuración de sus pasivos y financiar su plan de inversiones. Ver nota 15.

### 2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

#### 2.1. Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2013. De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV).

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de los instrumentos financieros derivados, que han sido medidos por su valor razonable. Los importes en libros de los activos y pasivos reconocidos que han sido designados como partidas medidas en coberturas del valor razonable, que de otro modo se contabilizarían por su costo amortizado, se han ajustado para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que se cubren en las relaciones de cobertura eficaces.

Los estados financieros separados están presentados en nuevos soles, todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/.000), excepto cuando se indique de otro modo.

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta la información financiera relevante correspondiente a los estados financieros de la subsidiaria:

|   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Activos corrientes  | 26,547           | 21,649           |
| Inmuebles, maquinaria y equipo y propiedades de inversión, neto | 21,547           | 18,772           |
| Otros activos   | 10               | 10               |
| Pasivos corrientes  | 40,879           | 32,943           |
| Pasivos no corrientes   | 21               | 9                |
| Patrimonio neto   | 7,204            | 7,479            |
| Ventas netas  | 52,608           | 50,233           |
| Utilidad operativa  | 812              | 2,102            |
| Utilidad neta   | (274)            | 467              |

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### *NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"*

Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

### *NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"*

La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

### *NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"*

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" y de la NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades", la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"*

La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

### *NIIF 10 "Estados financieros consolidados"*

La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial". La NIIF 10 establece un modelo de control único que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz, en comparación con los requerimientos que se encontraban en la NIC 27.

### *NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"*

La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13"Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.

### *NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"*

La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas.

### *NIIF 13 "Medición del valor razonable"*

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros se presenta en la nota 24.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)*

El IASB publicó las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros separados adjuntos.

### 2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

#### (a) Efectivo y equivalente de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado separado de situación financiera comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y las colocaciones de corto plazo anteriormente definidos, netos de los sobregiros bancarios.

#### (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (i) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales o regular-way trades) se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

##### Medición posterior -

A los fines de su medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- Préstamos y cuentas por cobrar;
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento; y
- Activos financieros disponibles para la venta.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39. La Compañía no ha designado activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable son reconocidos como costos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Compañía evalúa periódicamente sus activos financieros mantenidos para negociar, que no son derivados, para determinar si su intención de venderlos en el corto plazo sigue siendo apropiada. Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos y, por ende, cambia significativamente su intención de negociarlos en un futuro cercano, la Compañía puede optar por reclasificarlos, pero sólo en circunstancias excepcionales. La reclasificación de un activo financiero clasificado como préstamos y cuentas por cobrar a las categorías de disponibles para la venta o de mantenidos hasta el vencimiento, depende de la naturaleza del activo. Esta evaluación no afecta ningún activo financiero designado al valor razonable con cambios en resultados que utiliza la opción de medición por su valor razonable al momento de la designación inicial, ya que estos instrumentos no pueden reclasificarse con posterioridad al reconocimiento inicial.

### Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como ingreso financiero en el estado separado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados como costos financieros.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado separado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados como costo financiero.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantuvo inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado separado de resultados o mantenidas hasta su vencimiento.

Después de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden posteriormente por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en el otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta al estado separado de resultados como costos financieros, y se elimina la reserva respectiva. Los intereses ganados por los activos financieros disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingresos financieros en el estado separado de resultados.

La Compañía evalúa periódicamente si su capacidad e intención de vender sus activos financieros disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiadas. Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos, y, por lo tanto cambia significativamente su intención de venderlos en un futuro cercano, la Compañía puede optar por reclasificarlos, pero solamente en circunstancias excepcionales, si

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

es que la Gerencia tiene la capacidad y la intención de negociarlos en un futuro cercano o hasta el vencimiento.

En el caso de un activo financiero reclasificado fuera de la categoría de disponible para la venta, el valor razonable que es el importe en libros a la fecha de la reclasificación se transforma en su nuevo costo amortizado, y cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio, se amortiza en los resultados a lo largo del período restante de la inversión utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento también se amortiza a lo largo del período restante del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene un portafolio de inversiones financieras, clasificado como disponible para la venta, ver nota 8.

### Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más acontecimientos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), tiene un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

### Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor de los activos financieros que sean individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similar y los evaluará en forma conjunta para determinar si existe deterioro del valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro del valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado separado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado separado de resultados.

Activos financieros disponibles para la venta -

Para los activos financieros disponibles para la venta, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentran deteriorados en su valor.

Para las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se deberá evaluar respecto del costo original de la inversión y el concepto de "prolongado" se deberá evaluar respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta no se revierten a través de los resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

Los intereses ganados futuros se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado separado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el valor razonable de un título de deuda aumenta, y el aumento se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después de haberse reconocido la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revierte a través del estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (iii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, otras cuentas por pagar, obligaciones financieras e instrumentos financieros derivados.

#### Medición posterior -

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

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

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIC 39.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados.

### Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados.

### (iv) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### (v) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los derivados e inversiones mantenidas para la venta, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

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

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

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

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

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (c) Instrumentos financieros derivados

#### (i) Reconocimiento inicial y medición posterior -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como contratos a futuro de moneda extranjera, permutas (“swaps”) de tasas de interés y contratos a término por productos básicos (“commodities”) para cubrir los riesgos de tasa de cambio, tasa de interés y precio de productos básicos, respectivamente. Tales instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se miden nuevamente por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo, y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Los contratos de compra que cumplen con la definición de un derivado según la NIC 39 se reconocen en el estado de resultados como costos de venta. Los contratos de productos básicos que se celebraron y que continúan en vigencia con el fin de recibir o entregar una partida no financiera de acuerdo con las necesidades previstas de compra, venta o uso de la Compañía, se mantienen al costo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente a los resultados, salvo la porción eficaz de las coberturas de flujos de efectivo, que se reconoce en el otro resultado integral y se reclasifica posteriormente a los resultados cuando la partida cubierta afecta dichos resultados.

A los fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas se clasifican como:

- coberturas de valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos;
- coberturas de flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción esperada altamente probable, o al riesgo de tasa de cambio en un compromiso firme no reconocido; o
- coberturas de una inversión neta en el extranjero.

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la Compañía evaluará la eficacia de la cobertura ante los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura al compensar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o las variaciones de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo. La Compañía evalúa permanentemente las coberturas para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos para los cuales fueron designadas.

Las coberturas que cumplan los estrictos criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizan de la siguiente manera:

### Coberturas de valor razonable -

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura se reconoce en el estado de resultados como costos financieros. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del importe en libros de la partida cubierta y también se reconoce en el estado de resultados como costos financieros.

Para las coberturas de valor razonable que se relacionan con partidas contabilizadas por su costo amortizado, cualquier ajuste al importe en libros se amortiza en los resultados a lo largo del plazo restante de la cobertura hasta su vencimiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva podrá comenzar tan pronto exista un ajuste, pero a más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios en su valor razonable atribuibles al riesgo que se cubre.

Si se da de baja una partida cubierta, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en los resultados.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designa como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconoce como un activo o pasivo, con la correspondiente ganancia o pérdida reconocida en los resultados.

La Compañía mantiene un cross currency swap de tipo de cambio que se utiliza para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable de parte de los bonos en dólares americanos emitidos durante los años 2013 y 2011 que mantienen tasas de 4.625 y 6.75 por ciento, respectivamente. Ver Nota 27 para mayores detalles.

### Coberturas de flujos de efectivo -

La porción eficaz de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce como otro resultado integral en la reserva por coberturas de flujos de efectivo, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado separado de resultados como costos financieros.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía utiliza contratos a término de moneda extranjera como cobertura de su exposición al riesgo de tasa de cambio en transacciones esperadas y compromisos en firme. Asimismo, la Compañía celebra contratos a término de productos básicos como cobertura de su exposición a la volatilidad de los precios de los productos básicos. La porción ineficaz relacionada con los contratos de moneda extranjera se reconoce como costos financieros, y la porción ineficaz relacionada con los contratos de productos básicos se reconoce en otros ingresos o gastos operativos.

Los importes reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican a los resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, por ejemplo, cuando se reconoce el ingreso o gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la venta esperada. Cuando la partida cubierta constituye el costo de un activo o pasivo no financiero, los importes reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al importe en libros que se reconoce inicialmente por el activo o pasivo no financiero.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve o se ejerce sin que exista un reemplazo o renovación sucesiva (como parte de la estrategia de cobertura), o si su designación como cobertura se revoca, o si la cobertura ya no cumple los requisitos para aplicar la contabilidad de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece separada en el patrimonio hasta que tenga lugar la transacción esperada o el compromiso en firme de moneda extranjera se cumpla.

Coberturas de una inversión neta en el extranjero -

Las coberturas de una inversión neta en el extranjero, incluyen la cobertura de una partida monetaria que se contabiliza como parte de la inversión neta y se contabilizan en forma similar a las coberturas de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantiene coberturas de una inversión neta en el extranjero.

(d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

- (e) Transacciones en moneda extranjera -
- (i) Moneda funcional y moneda de presentación -  
La moneda funcional para la Compañía es determinada por la moneda del ambiente económico primario. La Compañía ha definido al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación de sus estados financieros.
- (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -  
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado separado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización el que resulte menor.

Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

Mercaderías, materias primas, envases y embalajes y suministros -

El costo comprende el costo de compra y se determina utilizando el método de promedio ponderado.

Productos terminados y productos en proceso -

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

El costo de compra de los inventarios incluye la transferencia de las ganancias y pérdidas por coberturas de flujos de efectivo reconocidas en el otro resultado integral, asociadas a la adquisición de materia prima.

Inventarios por recibir -

Los inventarios por recibir son valuados al costo de compra.

El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y de los gastos de comercialización y distribución.

(g) Inversión en subsidiaria -

La subsidiaria es una entidad sobre la que la Compañía posee control de sus operaciones y políticas financieras, y en las que generalmente posee más del 50 por ciento de derecho a voto. Las inversiones en subsidiarias se reconocen al costo de adquisición menos cualquier provisión por deterioro. La Compañía efectúa una evaluación de deterioro de su inversión si ocurrieran eventos o circunstancias que pudieran ser indicadores que el valor en libros de la inversión pueda no ser recuperable. Si tal indicador de deterioro existiese, la compañía prepara un estimado del valor recuperable de su inversión. Cuando el valor en libros de la inversión excede su valor recuperable, la inversión se considera deteriorada y es provisionada hasta su valor recuperable. Si en periodos subsecuentes el importe de la provisión por deterioro disminuyera y la disminución puede relacionarse objetivamente con eventos posteriores al reconocimiento de la provisión por deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier reversión posterior de pérdidas por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier reversión posterior de pérdidas por deterioro es reconocida en el estado separado de resultados hasta la medida en que el valor en libros de los activos no exceda su costo amortizado a la fecha de la reversión.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los dividendos ganados en efectivo de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

(h) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son presentadas a su costo de adquisición o de ingreso al patrimonio, de conformidad con lo dispuesto en la NIC 40 "Inversión Inmobiliaria", siguiendo el modelo de costo histórico. Por consiguiente, son tratadas siguiendo lo previsto en la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo". Las propiedades de inversión están conformadas por los terrenos y su respectiva edificación.

La edificación está sujeta a depreciación siguiendo el método de línea recta, a una tasa que es adecuada para extinguir el costo al fin de la vida útil estimada de entre 40 y 80 años.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso de forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado separado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedades, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha de cambio de uso. Si un componente de propiedades, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha de cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades, planta y equipo.

(i) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de propiedades, planta y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las obras en curso representan los inmuebles y equipos en construcción y se registran al costo. Las obras en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Un componente de propiedades, planta y equipo de cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado separado de resultados cuando se da de baja el activo.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta estimando las siguientes vidas útiles:

|                                  | Años    |
|----------------------------------|---------|
| Edificios y otras construcciones | 40 a 80 |
| Maquinaria y equipo              | 5 a 50  |
| Muebles y enseres                | 4 a 30  |
| Unidades de transporte           | 5 a 33  |
| Botellas y cajas                 | 2.5 y 4 |
| Equipos de cómputo y diversos    | 4 a 30  |

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

Las botellas de plástico y de vidrio retornable son presentadas a su costo y están clasificadas como botellas dentro del rubro de "Propiedades, planta y equipo, neto". La depreciación de éstas es calculada siguiendo el método de línea recta teniendo como vida útil 2.5 años para las botellas de plástico retornable, de 4 años para las botellas de vidrio retornable.

Las botellas no retornables se presentan dentro del rubro "Inventarios" a su costo específico de adquisición.

(j) Arrendamientos -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento financiero está basada sobre la sustancia del contrato a la fecha de su celebración de si el cumplimiento del contrato es dependiente del uso de un activo específico o el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son registrados al inicio del arrendamiento, como activo y pasivo al valor razonable del activo arrendado o si fuera menor al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los costos iniciales son incluidos como parte del rubro propiedades, planta y equipo. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en el literal (g) anterior, la cual es consistente con la política de activos depreciables que mantiene la Compañía.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado separado de resultados en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

### (k) Intangibles -

Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Los intangibles son presentados al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, la provisión por desvalorización de activos que se haya estimado.

La amortización es calculada siguiendo el método de línea recta, a tasas adecuadas para extinguir el costo de los activos al fin de la vida útil estimada de 5 años para las licencias de software y otros proyectos. El período y método de amortización se revisa al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización se reconoce en el estado separado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado separado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

### (l) Plusvalía -

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía puede optar por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable, o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos y se los presenta dentro de gastos de administración en los resultados del ejercicio.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros incorporados, para su apropiada clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

La plusvalía se mide inicialmente al costo, representado por el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto del neto de los activos netos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos netos adquiridos, la diferencia se reconoce en los resultados a la fecha de la adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro de valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida de la disposición de la misma. La plusvalía que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

(m) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere de un período sustancial para quedar en condiciones de ser utilizado de la forma prevista o para ser vendido se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el período en que se producen. Los costos de financiamiento consisten de costos financieros y otros costos en que incurre una entidad en relación con la obtención de fondos en préstamo.

La Compañía capitaliza los costos de financiamiento para todos los activos calificados cuya construcción comenzó a partir de la adopción de la NIIF (1 de enero de 2010) o con posterioridad a esa fecha.

Cuando se obtienen fondos específicamente para financiar un proyecto, el monto capitalizado representa los costos de financiamiento realmente contraídos. Si por un período corto se dispone de fondos excedentes del dinero obtenido específicamente para financiar un proyecto, los ingresos que genere la inversión temporal de dichos montos también se capitalizan y se deducen del costo total de financiamiento capitalizado.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando los fondos utilizados para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando un promedio ponderado de las tasas aplicables a los financiamientos generales pertinentes de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado separado de resultados en el período en que se incurre en ellos.

(n) Deterioro del valor de los activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

La pérdida por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconoce en el estado separado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, excluyendo la plusvalía, la Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que una pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los períodos anteriores.

Dicha reversión se reconoce en el estado separado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente criterio es considerado al evaluar el deterioro de la plusvalía:

La prueba de deterioro de la plusvalía se efectúa en cada fecha de reporte y cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado. El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece la plusvalía. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con una plusvalía no pueden ser revertidas en períodos futuros.

Las tasas de descuento son ajustadas por el riesgo país y riesgo negocio correspondiente. Así en los ejercicios 2013 y 2012 las tasas utilizadas fueron de 9 y 8 por ciento, respectivamente. Asimismo, para los flujos futuros estimados se ha utilizado una tasa de crecimiento de 6 por ciento.

(o) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- Cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- Cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- Cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período a reportar y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período a reportar y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

### Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado separado de situación financiera.

### (p) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos o gastos. La Compañía evalúa sus convenios de ingresos contra criterios específicos a fin de determinar si actúa como titular o representante.

La Compañía llegó a la conclusión de que actúa como titular en todos sus convenios de ingresos. Los siguientes criterios de reconocimiento específicos también se deben cumplir antes del reconocimiento de un ingreso:

### Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de propiedad de los bienes han pasado al comprador. Esto se produce cuando se efectúa la entrega del bien y su correspondiente facturación.

### Prestación de servicios -

Los ingresos por alquileres de inmuebles y otros servicios son reconocidos cuando se devengan.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Intereses -

Estos ingresos se reconocen cuando se devengan los intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses están incluidos en los ingresos financieros en el estado separado de resultados.

### (q) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

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

### (r) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado separado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

### (s) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

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

### (t) Beneficios a los empleados -

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (u) Utilidad por acción -  
La utilidad básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad por acción común entre el promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación durante el período. Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma en los años presentados.
- (v) Eventos posteriores -  
Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.
- (w) Reclasificaciones -  
Cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, no son significativas para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012.

### 2.3. Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

#### *NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"*

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

#### *NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"*

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"*

Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

### *"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)*

Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

### *CINIIF 21 "Gravámenes"*

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

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

## **2.4. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización, ver nota 2.2 (h), (i), (k) y nota 10, 11 y 12.
- Estimación por desvalorización de inventarios, ver nota 2.2(f) y nota 7.
- Depreciación de propiedades planta y equipo y propiedades de inversión, ver nota 2.2(i) y (h) y nota 10 y 11.
- Amortización de activos intangibles, ver nota 2.2(k) y nota 12
- Estimación para deterioro de activos no financieros, ver nota 2.2(i), (l) y (k) y notas 10, 11 y 12.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Impuesto a las ganancias, ver nota 2.2(o) y nota 16.
- Contingencias, ver nota 2.2(s) y nota 18.
- Valor razonable de los instrumentos financieros, ver nota 2.2(b)(v) y nota 24.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

### 3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta (S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

|   | 2013<br>US\$(000) | 2012<br>US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>                                  |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo             | 111,293           | 2,892             |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto            | 904               | 100               |
| Cuentas por cobrar a relacionadas               | 20,921            | 1,539             |
| Otras cuentas por cobrar, neto                  | 22,031            | 9,854             |
| Otras activos financieros, neto                 | 8,155             | 37,893            |
|   | <u>163,304</u>    | <u>52,278</u>     |
| <b>Pasivos</b>                                  |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales                   | 176,903           | 62,376            |
| Cuentas por pagar a relacionadas                | 5,643             | 6,709             |
| Otros pasivos financieros                       | 5,035             | 2,803             |
| Obligaciones financieras                        | 594,295           | 356,430           |
|   | <u>781,876</u>    | <u>428,318</u>    |
| Porción cubierta con forwards de tipo de cambio | 100,000           | 80,000            |
|   | <u>681,876</u>    | <u>348,318</u>    |
| <b>Posición pasiva, neta</b>                    | <u>518,572</u>    | <u>296,040</u>    |

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo de una parte de su posición pasiva en moneda extranjera, ver notas 26(iii) y 27.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante el ejercicio 2013 la Compañía ha registrado una ganancia y una pérdida por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/./94,711,000 y S/./209,078,000, respectivamente (ganancia por S/./110,729,000 y pérdida por S/./53,338,000 respectivamente en el 2012), la cual se presenta dentro del rubro "Ingresos financieros" y "Gastos financieros", del estado separado de resultados, ver nota 22.

### 4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

|                        | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|------------------------|------------------|------------------|
| Caja (b)               | 85,730           | -                |
| Cuentas corrientes (c) | 41,152           | 36,237           |
| Depósitos a plazo      | <u>212,854</u>   | <u>-</u>         |
|                        | <u>339,736</u>   | <u>36,237</u>    |

(b) Corresponde a fondos mantenidos para el pago de la adquisición de un inmueble.

(c) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(d) Corresponde a nueve depósitos a plazos, efectuados en dólares estadounidenses en el Banco de Crédito del Perú y el Banco Santander con vencimientos hasta febrero de 2014. Al 31 de diciembre de 2013 los depósitos son provenientes de la emisión de los bonos internacionales, ver nota 15(c).

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| <b>Corriente</b>                                     |                  |                  |
| Facturas por cobrar                                  | 196,450          | 147,118          |
| Letras por cobrar                                    | 46,952           | 46,700           |
| Otros documentos                                     | <u>2,121</u>     | <u>2,774</u>     |
|  | 245,523          | 196,592          |
| Menos: Provisión para cuentas de cobranza dudosa (c) | <u>(18,947)</u>  | <u>(18,295)</u>  |
|  | <u>226,576</u>   | <u>178,297</u>   |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

|                          | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--------------------------|------------------|------------------|
| <b>Por vencimiento -</b> |                  |                  |
| Porción corriente        | 208,465          | 150,254          |
| Porción no corriente     | <u>18,111</u>    | <u>28,043</u>    |
| <b>Total</b>             | <u>226,576</u>   | <u>178,297</u>   |

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                            | No deteriorado<br>S/.(000) | Deteriorado<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|----------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2013 |                            |                         |                   |
| No vencido                 | 122,815                    | -                       | 122,815           |
| Vencido                    |                            |                         |                   |
| - Hasta 1 mes              | 75,735                     | -                       | 75,735            |
| - De 1 a 2 meses           | 4,048                      | -                       | 4,048             |
| - De 2 a 4 meses           | 4,283                      | -                       | 4,283             |
| - Más 4 meses              | <u>19,695</u>              | <u>18,947</u>           | <u>38,642</u>     |
| <b>Total</b>               | <u>226,576</u>             | <u>18,947</u>           | <u>245,523</u>    |
| Al 31 de diciembre de 2012 |                            |                         |                   |
| No vencido                 | 131,574                    | -                       | 131,574           |
| Vencido                    |                            |                         |                   |
| - Hasta 1 mes              | 15,386                     | -                       | 15,386            |
| - De 1 a 2 meses           | 4,193                      | -                       | 4,193             |
| - De 2 a 4 meses           | 10,895                     | -                       | 10,895            |
| - Más 4 meses              | <u>16,249</u>              | <u>18,295</u>           | <u>34,544</u>     |
| <b>Total</b>               | <u>178,297</u>             | <u>18,295</u>           | <u>196,592</u>    |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se resume como sigue:

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>                 | 18,295           | 16,315           |
| Adiciones                                  | 994              | 1,994            |
| Menos: recuperaciones y castigo de cuentas | (342)            | (14)             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>            | <u>18,947</u>    | <u>18,295</u>    |

- (d) La porción no corriente de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a letras en cobranza giradas a clientes sobre facturas por ventas de mercadería, con vencimientos hasta el año 2015 y genera una tasa de interés del dos por ciento anual.

### 6. Otros activos financieros, neto

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

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Anticipos a proveedores                                    | 18,861           | 11,145           |
| Reclamos varios  | 16,438           | 15,552           |
| Reclamos por devolución de impuestos (b)                   | 15,189           | 15,215           |
| Reclamo a Embonor Holdings S.A. (c)                        | 4,298            | 4,343            |
| Préstamos por cobrar al personal                           | 3,557            | 2,623            |
| Distribuidores   | 2,956            | 1,396            |
| Retenciones judiciales y reclamos a municipalidades        | 2,556            | 4,928            |
| Intereses por cobrar                                       | 481              | 2,256            |
| Otras cuentas menores provisionadas                        | 1,303            | 1,303            |
|  | <u>65,639</u>    | <u>58,761</u>    |
| Provisión por cobranza dudosa (f)                          | (14,808)         | (14,808)         |
|  | <u>50,831</u>    | <u>43,953</u>    |
| <b>Instrumentos financieros derivados</b>                  |                  |                  |
| Cuenta de márgenes aplicada a contratos de azúcar, nota 27 | 8,027            | 13,386           |
| Cross currency principal only swaps                        | 30,272           | -                |
| Forwards   | 1,348            | -                |
| Cobertura de flujos de efectivo, nota 27                   | -                | 1,166            |
|  | <u>39,647</u>    | <u>14,552</u>    |
| <b>Total</b>   | <u>90,478</u>    | <u>58,505</u>    |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

|                          | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--------------------------|------------------|------------------|
| <b>Por vencimiento -</b> |                  |                  |
| Porción corriente        | 38,163           | 34,019           |
| Porción no corriente (d) | <u>52,315</u>    | <u>24,486</u>    |
| <b>Total</b>             | <u>90,478</u>    | <u>58,505</u>    |

- (b) Los reclamos por devolución de impuestos comprende, reclamos realizados por Embotelladora Latinoamericana S.A. (ELSA) a la Administración Tributaria, principalmente sobre impuestos pagados en exceso en años anteriores que se encuentran en proceso de resolución.
- (c) Como parte de los acuerdos descritos en el contrato de compra venta de participaciones y acciones celebrado el 29 de enero de 2004 entre la Compañía, Embonor Holdings S.A. (en adelante "Embonor") y Embotelladora Arica Overseas, con intervención de "SOCAP" y Coca Cola Embonor S.A., la Compañía puede ejercer el derecho de recuperar el exceso de reclamaciones declaradas improcedentes incorporadas en sus activos como parte de la fusión con ELSA, a partir de US\$4,000,000, considerando el porcentaje de participación adquirida. De este modo, la Compañía ha registrado un monto de S/.4,298,000 que corresponde al reclamo pendiente que la Gerencia ha solicitado en calidad de devolución a Embonor Holdings S.A.
- (d) La porción no corriente comprende:

|   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Cross currency principal only swaps                 | 30,272           | -                |
| Reclamos por devoluciones de impuestos              | 15,189           | 15,215           |
| Reclamo a Embonor Holdings S.A. (c)                 | 4,298            | 4,343            |
| Retenciones judiciales y reclamos a municipalidades | <u>2,556</u>     | <u>4,928</u>     |
|   | <u>52,315</u>    | <u>24,486</u>    |

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, los reclamos y retenciones se esperan recuperar en el mediano plazo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la antigüedad del saldo de las otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                   | No deteriorado<br>S/.(000) | Deteriorado<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2013</b> |                            |                         |                   |
| No vencido                        | 41,305                     | -                       | 41,305            |
| Vencido                           |                            |                         |                   |
| - Hasta 1 mes                     | 5,361                      | -                       | 5,361             |
| - De 1 a 2 meses                  | 4,067                      | -                       | 4,067             |
| - De 2 a 4 meses                  | 5,834                      | -                       | 5,834             |
| - Más de 4 meses                  | 33,911                     | 14,808                  | 48,719            |
| <b>Total</b>                      | <u>90,478</u>              | <u>14,808</u>           | <u>105,286</u>    |
| <b>Al 31 de diciembre de 2012</b> |                            |                         |                   |
| No vencido                        | 3,475                      | -                       | 3,475             |
| Vencido                           |                            |                         |                   |
| - Hasta 1 mes                     | -                          | -                       | -                 |
| - De 1 a 2 meses                  | 3,232                      | -                       | 3,232             |
| - Más de 4 meses                  | 51,798                     | 14,808                  | 66,606            |
| <b>Total</b>                      | <u>58,505</u>              | <u>14,808</u>           | <u>73,313</u>     |

- (f) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se resume como sigue:

|                                 | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero             | 14,808           | 7,103            |
| Adiciones                       | -                | 7,705            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <u>14,808</u>    | <u>14,808</u>    |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 7. Inventarios, neto

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

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Mercaderías                                      | 2,641            | 2,789            |
| Productos terminados                             | 55,307           | 51,999           |
| Productos en proceso                             | 3,217            | 7,135            |
| Materias primas y auxiliares                     | 95,184           | 64,662           |
| Envases y embalajes                              | 60,522           | 63,866           |
| Repuestos y suministros diversos                 | 57,184           | 47,818           |
| Inventarios por recibir                          | 4,082            | 15,051           |
|  | <u>278,137</u>   | <u>253,320</u>   |
| <b>Menos</b>                                     |                  |                  |
| Provisión para desvalorización de inventarios(b) | <u>(6,212)</u>   | <u>(5,050)</u>   |
|  | <u>271,925</u>   | <u>248,270</u>   |

(b) El movimiento de la provisión para desvalorización de inventarios por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se resume como sigue:

|                                 | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>      | 5,050            | 2,146            |
| Adiciones                       | 2,521            | 3,444            |
| Recuperaciones y castigos       | <u>(1,359)</u>   | <u>(540)</u>     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <u>6,212</u>     | <u>5,050</u>     |

### 8. Inversiones financieras mantenidas para la venta

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

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Instrumentos de renta fija local (b)     | 7,339            | 109,759          |
| Instrumentos de renta fija internacional | 20,534           | 41,237           |
| Depósitos a plazo (c)                    | <u>12,995</u>    | <u>77,920</u>    |
|  | <u>40,868</u>    | <u>228,916</u>   |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante el año 2012, la Compañía suscribió contratos con el Banco de Crédito del Perú a fin de que ésta administre un portafolio de inversiones en títulos valores con los fondos obtenidos por la Compañía mediante la emisión internacional de bonos y que será utilizada para financiar su plan de inversiones en los próximos años. Mediante este contrato, el Banco de Crédito del Perú tiene la facultad para realizar una serie de inversiones con el fin de rentabilizar estos fondos, buscando invertir en valores de baja volatilidad con un riesgo bajo o nulo y no incurrir en inversiones especulativas.
- (c) Corresponde a depósitos a plazo denominados en dólares estadounidenses con un vencimiento original mayor a 90 días, mantenidos en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de 1.75 por ciento anual (2.65 y 4.23 por ciento al 31 de diciembre de 2012).
- (d) La variación con respecto al año 2012 se debe a que la Gerencia decidió utilizar los recursos disponibles principalmente en el proyecto de la nueva planta de Pucusana, disminuyendo así los instrumentos mantenidos en dicho año.

### 9. Inversión en subsidiaria

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, su principal inversión corresponde a la que mantiene en Embotelladora La Selva S.A. (ELSSA), ver nota 1, cuyo saldo a esas fechas asciende a S/.7,301,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. Propiedades de inversión, neto

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

|   | Terrenos<br>S/.(000) | Edificios y otras<br>construcciones<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|---|----------------------|---|-------------------|
| <b>Costo</b>  |                      |   |                   |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>                                   | 92,429               | 21,845  | 114,274           |
| Reclasificaciones desde Propiedades, Planta y<br>Equipo. Ver nota 11. | <u>809</u>           | <u>2,569</u>                                    | <u>3,378</u>      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>                              | 93,238               | 24,414  | 117,652           |
| Adiciones   | -                    | 19  | 19                |
| Reclasificaciones desde Propiedades, Planta y<br>Equipo. Ver nota 11. | <u>9,343</u>         | <u>6,032</u>                                    | <u>15,375</u>     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>                              | <u>102,581</u>       | <u>30,465</u>                                   | <u>133,046</u>    |
| <b>Depreciación acumulada</b>   |                      |   |                   |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>                                   | -                    | 9,415   | 9,415             |
| Adiciones   | -                    | 487   | 487               |
| Reclasificaciones desde Propiedades, Planta y<br>Equipo. Ver nota 11. | <u>-</u>             | <u>1,005</u>                                    | <u>1,005</u>      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>                              | -                    | 10,907  | 10,907            |
| Adiciones   | -                    | 553   | 553               |
| Reclasificaciones desde Propiedades, Planta y<br>Equipo. Ver nota 11. | <u>-</u>             | <u>2,792</u>                                    | <u>2,792</u>      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>                              | <u>-</u>             | <u>14,252</u>                                   | <u>14,252</u>     |
| <b>Provisión por desvalorización (b)</b>                              |                      |   |                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012</b>                    | <u>-</u>             | <u>2,500</u>                                    | <u>2,500</u>      |
| <b>Valor neto al 31 de diciembre de 2012</b>                          | <u>93,238</u>        | <u>11,007</u>                                   | <u>104,245</u>    |
| <b>Valor neto al 31 de diciembre de 2013</b>                          | <u>102,581</u>       | <u>13,713</u>                                   | <u>116,294</u>    |

(b) Anualmente, la Gerencia de la Compañía efectúa una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades de inversión y, excepto por los activos relacionados al cierre de la planta Sullana, no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013, la provisión por desvalorización corresponde a los activos relacionados con el cierre de la planta Sullana, ver nota 11(c) y (e).



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La Compañía no tiene restricciones para la realización de sus propiedades de inversión y no tiene obligaciones contractuales para comprar, construir o desarrollar propiedades inversiones o para reparaciones, mantenimiento y mejoras.

La Gerencia ha determinado que el valor razonable de sus propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 asciende aproximadamente a US\$60,670,000 y US\$40,200,000, respectivamente basado en tasaciones realizadas por un perito acreditado e independiente (jerarquía nivel 3).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 11. Propiedades, planta y equipo, neto

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

|   | Terrenos<br>S/.(000) | Edificios y<br>otras<br>construcciones<br>S/.(000) | Maquinaria y<br>equipo<br>S/.(000) | Muebles<br>y enseres<br>S/.(000) | Unidades de<br>transporte<br>S/.(000) | Botellas y<br>cajas<br>S/.(000) | Equipos de<br>cómputo y<br>diversos<br>S/.(000) | Trabajos en<br>curso<br>S/.(000) | Unidades por<br>recibir<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|---|----------------------|--|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Costo</b>  |                      |  |                                    |                                  |                                       |                                 |   |                                  |                                     |                   |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>                 | 150,433              | 149,504  | 600,751                            | 28,828                           | 22,728                                | 210,964                         | 356,258   | 156,017                          | 175,757                             | 1,851,240         |
| Adiciones   | 45,759               | 98,631   | 3,138                              | 177                              | 2,049                                 | 9,376                           | 808   | 91,943                           | 77,422                              | 329,303           |
| Ventas /retiros                                     | -                    | -  | (1,629)                            | (114)                            | (898)                                 | (34,010)                        | (12,565)  | (880)                            | -                                   | (50,096)          |
| Transferencias                                      | -                    | 94,769   | 219,913                            | 699                              | 2,067                                 | 38,814                          | 49,214  | (229,378)                        | (176,098)                           | -                 |
| Reclasificación a propiedades de inversión, nota 10 | (809)                | (2,569)  | -                                  | -                                | -                                     | -                               | -   | -                                | -                                   | (3,378)           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>            | <u>195,383</u>       | <u>340,335</u>                                     | <u>822,173</u>                     | <u>29,590</u>                    | <u>25,946</u>                         | <u>225,144</u>                  | <u>393,715</u>                                  | <u>17,702</u>                    | <u>77,081</u>                       | <u>2,127,069</u>  |
| Adiciones   | 1,371                | 4,643  | 87,684                             | 4,155                            | 1,995                                 | 15,456                          | 37,033  | 287,554                          | 59,060                              | 498,951           |
| Ventas /retiros                                     | (13,902)             | (25,765)   | (4,239)                            | (27)                             | (1,234)                               | (17,863)                        | (6,151)   | -                                | -                                   | (69,181)          |
| Transferencias                                      | -                    | 109,593  | 76,165                             | 2,105                            | 3,341                                 | 16,180                          | 26,352  | (108,077)                        | (119,836)                           | 5,823             |
| Reclasificación a propiedades de inversión, nota 10 | (9,343)              | (6,032)  | -                                  | -                                | -                                     | -                               | -   | -                                | -                                   | (15,375)          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>            | <u>173,509</u>       | <u>422,774</u>                                     | <u>981,783</u>                     | <u>35,823</u>                    | <u>30,048</u>                         | <u>238,917</u>                  | <u>450,949</u>                                  | <u>197,179</u>                   | <u>16,305</u>                       | <u>2,547,287</u>  |
| <b>Depreciación acumulada</b>                       |                      |  |                                    |                                  |                                       |                                 |   |                                  |                                     |                   |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>                 | -                    | 59,545   | 342,176                            | 18,835                           | 10,281                                | 116,696                         | 228,876   | -                                | -                                   | 776,409           |
| Adiciones   | -                    | 5,927  | 29,925                             | 1,435                            | 1,751                                 | 34,251                          | 40,802  | -                                | -                                   | 114,091           |
| Ventas /retiros                                     | -                    | -  | (1,324)                            | (103)                            | (347)                                 | (26,939)                        | (9,650)   | -                                | -                                   | (38,363)          |
| Reclasificación                                     | -                    | (1,005)  | -                                  | -                                | -                                     | -                               | -   | -                                | -                                   | (1,005)           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>            | <u>-</u>             | <u>64,467</u>                                      | <u>370,777</u>                     | <u>20,167</u>                    | <u>11,685</u>                         | <u>124,008</u>                  | <u>260,028</u>                                  | <u>-</u>                         | <u>-</u>                            | <u>851,132</u>    |
| Adiciones   | -                    | 6,437  | 34,539                             | 1,565                            | 2,340                                 | 32,998                          | 43,830  | -                                | -                                   | 121,709           |
| Ventas /retiros                                     | -                    | (8,587)  | (3,648)                            | (25)                             | (857)                                 | (11,596)                        | (4,898)   | -                                | -                                   | (29,611)          |
| Reclasificación                                     | -                    | (2,792)  | -                                  | -                                | -                                     | -                               | -   | -                                | -                                   | (2,792)           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>            | <u>-</u>             | <u>59,525</u>                                      | <u>401,668</u>                     | <u>21,707</u>                    | <u>13,168</u>                         | <u>145,410</u>                  | <u>298,960</u>                                  | <u>-</u>                         | <u>-</u>                            | <u>940,438</u>    |
| <b>Provisión por desvalorización</b>                |                      |  |                                    |                                  |                                       |                                 |   |                                  |                                     |                   |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>                 | -                    | 1,500  | -                                  | -                                | -                                     | -                               | -   | -                                | -                                   | 1,500             |
| Adiciones   | -                    | -  | 6,500                              | -                                | -                                     | 6,000                           | -   | -                                | -                                   | 12,500            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>            | <u>-</u>             | <u>1,500</u>                                       | <u>6,500</u>                       | <u>-</u>                         | <u>-</u>                              | <u>6,000</u>                    | <u>-</u>  | <u>-</u>                         | <u>-</u>                            | <u>14,000</u>     |
| <b>Valor neto al 31 de diciembre de 2012</b>        | <u>195,383</u>       | <u>274,368</u>                                     | <u>451,396</u>                     | <u>9,423</u>                     | <u>14,261</u>                         | <u>101,136</u>                  | <u>133,687</u>                                  | <u>17,702</u>                    | <u>77,081</u>                       | <u>1,274,437</u>  |
| <b>Valor neto al 31 de diciembre de 2013</b>        | <u>173,509</u>       | <u>361,749</u>                                     | <u>573,615</u>                     | <u>14,116</u>                    | <u>16,880</u>                         | <u>87,507</u>                   | <u>151,989</u>                                  | <u>197,179</u>                   | <u>16,305</u>                       | <u>1,592,849</u>  |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como parte del programa de inversiones e infraestructura la Compañía viene efectuando importantes adquisiciones y proyectos de mejoras en sus plantas, en respuesta a su necesidad de ampliación de capacidad de producción, las cuales comprenden principalmente el acondicionamiento y remodelación de las plantas de Arequipa, Cuzco, Huacho y Zárate; asimismo, la Compañía efectúa compras significativas de botellas de vidrio y plástico retornable para la mayor circulación de los productos que elabora, como resultado de la mayor demanda del mercado, y equipos de frío como parte de su plan de expansión y mayor presencia en los puntos de venta. Estas inversiones fueron financiadas principalmente a través de operaciones de arrendamiento financiero suscritos con bancos locales y los fondos obtenidos de la emisión de bonos internacionales, ver nota 15, así como con el apoyo de sus relacionadas, ver nota 23.

Las principales adquisiciones del periodo 2013 incluyen además de los costos incurridos en la construcción de la mega planta de Pucusana en Lima cuya finalización está planeada para el 2014, la construcción de un almacén automatizado en Trujillo el cual involucra maquinaria y tecnología de punta. Actualmente dicho almacén se encuentra en pruebas finales y se ha iniciado las instalaciones de nuevas líneas en otras provincias. Esta inversión permitirá a la Compañía reducir sus costos de operación.

Asimismo, como resultado de la fusión llevada a cabo con Construcciones e Inmuebles Pucusana S.A.C. (CIPSA), las adquisiciones del periodo 2012 incluye el terreno ubicado en Pucusana por un valor de S/.45,759,000, donde se viene desarrollando el proyecto de construcción de la mega planta Pucusana y oficinas administrativas, que se esperan concluir en el último trimestre del 2014.

- (c) En el mes de agosto de 2012, la Compañía inauguró la nueva mega planta de Trujillo, con una inversión de S/.321,221,000, la nueva planta permitirá la ampliación de la capacidad de producción de la compañía de 19 a 47 millones de litros de bebidas producidas en el mes. La nueva planta cuenta con 5 modernas líneas de embotellado para formatos de vidrio y plástico. Esta inversión tiene como fin abastecer a la región norte del país y reemplazar a las antiguas plantas de Trujillo y Sullana, ver notas 10(b) y 11(e).
- (d) La depreciación de los años 2013 y 2012 ha sido distribuida como sigue:

|   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Costo de ventas, nota 20                    | 72,539           | 67,245           |
| Gasto de ventas, nota 20                    | 39,557           | 39,190           |
| Gastos de administración, nota 20           | 3,509            | 3,096            |
| Otros ingresos y gastos operativos, nota 21 | 6,657            | 5,047            |
|   | <u>122,262</u>   | <u>114,578</u>   |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Por rubro -

|                                  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Propiedades de inversión, nota 9 | 553              | 487              |
| Propiedades, planta y equipo     | <u>121,709</u>   | <u>114,091</u>   |
|                                  | <u>122,262</u>   | <u>114,578</u>   |

- (e) La Compañía, en base a los resultados de sus proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, ha efectuado una evaluación de los indicios de desvalorización de algunos de sus activos que conforman este rubro, y considera que la provisión para deterioro de activos fijos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es suficiente y no se requiere registrar una provisión adicional a la registrada a esa fecha. El valor presente de las proyecciones financieras ha sido calculado usando una tasa de descuento anual que refleja la evolución del valor del dinero en el tiempo en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la provisión por desvalorización corresponde a los activos relacionados con el cierre de la planta Trujillo.

- (f) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos hasta por un valor de aproximadamente US\$81,000,000 equivalentes a S/. 226,476,000. En opinión de la Gerencia, la cobertura de dichos seguros es consistente con la práctica internacional en la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor de los bienes en arrendamiento financiero comprenden:

|                                  | 2013              |                                       |                        | 2012                   |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                  | Costo<br>S/.(000) | Depreciación<br>acumulada<br>S/.(000) | Valor neto<br>S/.(000) | Valor neto<br>S/.(000) |
| Edificios y otras construcciones | 112,662           | (3,755)                               | 108,907                | 114,213                |
| Maquinaria y equipos             | 117,275           | (21,386)                              | 95,889                 | 120,550                |
| Unidades de transporte           | 5,590             | (1,424)                               | 4,166                  | 5,646                  |
| Equipos de cómputo y diversos    | <u>90,912</u>     | <u>(63,517)</u>                       | <u>27,395</u>          | <u>42,175</u>          |
|                                  | <u>326,439</u>    | <u>(90,082)</u>                       | <u>236,357</u>         | <u>282,584</u>         |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12. Intangibles, neto

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

|  | Licencia de software y otros proyectos<br>S/.(000) | Derechos y concesiones de franquicia<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|--|--|--|-------------------|
| <b>Costo</b>                             |  |  |                   |
| Saldos al 1 de enero de 2012             | 22,439   | 5,179  | 27,618            |
| Adiciones                                | 949  | -  | 949               |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>23,388</b>                                      | <b>5,179</b>                                     | <b>28,567</b>     |
| Adiciones                                | 8,441  | -  | 8,441             |
| Transferencias                           | 489  | -  | 489               |
| Retiros                                  | (1,132)  | -  | (1,132)           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b> | <b>31,186</b>                                      | <b>5,179</b>                                     | <b>36,365</b>     |
| <b>Amortización acumulada</b>            |  |  |                   |
| Saldos al 1 de enero de 2012             | 21,067   | 5,179  | 26,246            |
| Adiciones (b)                            | 599  | -  | 599               |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>21,666</b>                                      | <b>5,179</b>                                     | <b>26,845</b>     |
| Adiciones (b)                            | 2,527  | -  | 2,527             |
| Retiros                                  | (377)  | -  | (377)             |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b> | <b>23,816</b>                                      | <b>5,179</b>                                     | <b>28,995</b>     |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2012    | 1,722  | -  | 1,722             |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2013    | 7,370  | -  | 7,370             |

(b) La distribución de la amortización de los años 2013 y 2012 fue como sigue:

|                                   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de producción, nota 20      | 11               | -                |
| Gastos de administración, nota 20 | 2,516            | 599              |
|                                   | <u>2,527</u>     | <u>599</u>       |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la plusvalía registrada por la Compañía ascendente a S/.305,555,000 corresponde al resultado de la fusión proveniente de la consolidación del sistema de embotellado, efectuado en los años anteriores con los embotelladores de TCCC (Embotelladora Latinoamericana S.A. - ELSA); así como por el mayor valor pagado al momento de adquirir los diversos embotelladores autorizados que existían a nivel nacional, hasta antes de iniciarse el proyecto de reestructuración y control del territorio nacional por parte de la Compañía y ELSA, iniciado en el año 1998.

La Compañía llevó a cabo su prueba anual de deterioro del valor al 31 de diciembre de 2013. La Gerencia de la Compañía considera que no existe ningún tipo de deterioro. La Gerencia de la compañía ha determinado el valor en uso de las UGE basado en el Enfoque de Ingresos y la aplicación del método de estimación de flujos de caja libres ("FCFF") que serán generados por la UGE, y la determinación del valor económico de los mismos en base a su actualización con una tasa de descuento apropiada para su nivel de riesgo.

Los flujos de efectivo fueron presupuestados por un periodo de 11 años y reflejarían la demanda de los servicios. La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo fue de 9 por ciento.

Los flujos de efectivo más allá del período de cuatro años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento de 6 por ciento que es similar a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria.

Sensibilidad a los cambios en las suposiciones clave utilizadas -

Con respecto a la evaluación del valor en uso, la Gerencia cree que ningún cambio razonablemente posible en cualquiera de las suposiciones clave utilizadas haría que el importe en libros de la unidad excediera significativamente su valor recuperable.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de los inmuebles, maquinaria y equipo sean menores a sus valores en libros; por lo que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 13. Cuentas por pagar comerciales

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

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Facturas por pagar                                   | 593,986          | 330,227          |
| Facturas por recibir de bienes y servicios recibidos | 28,933           | 17,424           |
|  | <u>622,919</u>   | <u>347,651</u>   |

(b) A continuación mostramos las cuentas por pagar de acuerdo con su vencimiento:

|          | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|----------|------------------|------------------|
| Vigentes | 575,673          | 317,759          |
| Vencidas | 47,246           | 29,892           |
|          | <u>622,919</u>   | <u>347,651</u>   |

(c) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de materiales, suministros, envases y embalajes para la producción, están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses. Asimismo, no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

### 14. Otras cuentas por pagar

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

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Tributos (b)   | 30,550           | 42,682           |
| Contingencias (c)                                    | 27,304           | 29,112           |
| Sueldos, salarios y otros beneficios al personal     | 18,663           | 34,860           |
| Intereses por pagar                                  | 14,189           | 6,805            |
| Provisiones de publicidad y marketing                | 11,615           | 12,883           |
| Depósitos recibidos por botellas y cajas retornables | 452              | 500              |
| Participación del directorio                         | 3,963            | 3,000            |
| Otras provisiones                                    | 19,069           | 20,311           |
|  | <u>125,805</u>   | <u>150,153</u>   |

(b) Comprende principalmente el saldo por pagar por impuesto selectivo al consumo e impuesto general a la ventas generado durante el periodo corriente y que será aplicado y pagado en el corto plazo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Representan el monto estimado de obligación que tiene la Compañía con terceros por diversas contingencias laborales y civiles. Esta obligación se origina, principalmente, por procesos relacionados a ELSA que se presentaron en años anteriores. El importe registrado corresponde al límite de responsabilidad que asume la Compañía según lo indicado en las cláusulas 9 y 10 del Contrato Marco firmado entre la Compañía y SOCAP para la adquisición de esta última, además de lo considerado por la Gerencia y sus asesores legales.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 15. Obligaciones financieras

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

| Acreedor  | Garantías otorgadas             | Tasa de interés % | Vencimiento | Corriente        |                  | No corriente     |                  | Total deuda      |                  |
|---|---------------------------------|-------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |                                 |                   |             | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
| <b>Pagarés</b>  |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>BBVA Banco Continental</b>   |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Pagaré por US\$ 10,000,000  | Sin garantía específica         | 2.82%             | Ene-13      | -                | 25,510           | -                | -                | -                | 25,510           |
| <b>Scotiabank Perú S.A.A.</b>   |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Pagaré por US\$ 10,000,000  | Sin garantía específica         | 2.67%             | Ene-13      | -                | 25,510           | -                | -                | -                | 25,510           |
| <b>Arrendamientos financieros (d)</b>   |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Scotiabank Perú S.A.A.</b>   |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 6 contratos de arrendamientos financieros   | Bienes relacionados al contrato | 6.9 - 7.99        | 2014 - 2016 | 659              | 159              | 782              | 352              | 1,441            | 511              |
| <b>Banco de Crédito del Perú</b>  |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 4 contratos de arrendamientos financieros   | Bienes relacionados al contrato | 4.19 - 9.9        | 2014 - 2016 | 5,350            | 4,749            | 10,940           | 14,274           | 16,290           | 19,023           |
| <b>Interbank</b>  |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 4 contratos de arrendamientos financieros   | Bienes relacionados al contrato | 5.15 - 10.05      | 2014 - 2015 | 2,613            | 21,636           | 1,748            | 101,341          | 4,361            | 122,977          |
| <b>BBVA Banco Continental</b>   |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 7 contratos de arrendamientos financieros   | Bienes relacionados al contrato | 4.49 - 7.44       | 2013 - 2020 | 18,946           | 17,467           | 7,274            | 26,221           | 26,220           | 43,688           |
| <b>Bonos Corporativos Internacionales (f)</b>   |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Emitidos para reestructuración de posición financiera                                   | Sin garantía específica         | 6.75%             | Nov-21      | -                | -                | 894,720          | 816,320          | 894,720          | 816,320          |
| Emitidos para reestructuración de posición financiera                                   | Sin garantía específica         | 4.625%            | Abr-23      | -                | -                | 726,960          | -                | 726,960          | -                |
| <b>Financiamiento por compra de maquinarias</b>   |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Sidel S.P.A.  | Sin garantía específica         | -                 | 2015        | 5,453            | 5,723            | 3,759            | 9,212            | 9,212            | 14,935           |
| Sidel Blowing & Service   | Sin garantía específica         | -                 | 2016        | 2,390            | 2,508            | 4,427            | 6,817            | 6,817            | 9,325            |
| <b>Líneas de crédito utilizadas para la negociación de contratos de azúcar, nota 27</b> |                                 |                   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| BNP Paribas   | Sin garantía específica         | -                 | -           | 12,580           | 12,153           | -                | -                | 12,580           | 12,153           |
| <b>Total obligaciones financieras</b>   |                                 |                   |             | <b>47,991</b>    | <b>115,415</b>   | <b>1,650,610</b> | <b>974,537</b>   | <b>1,698,601</b> | <b>1,089,952</b> |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) La Compañía tiene suscritos diversos contratos de arrendamiento financiero con el Scotiabank Perú, BBVA Banco Continental, Interbank y Banco de Crédito del Perú, por la adquisición de líneas de embotellado Krones, vehículos, montacargas y equipos de frío, así como por la implementación de las nuevas plantas de embotellado y la renovación de algunas plantas a fin de incrementar el nivel de producción de las mismas, ver nota 11(b). El cumplimiento de los compromisos e indicadores financieros pactados con estas obligaciones, es supervisado por la Gerencia de la Compañía y en su opinión, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha cumplido con dichos compromisos e indicadores financieros.
- (c) Con fecha 23 de noviembre de 2011, la Compañía efectuó la emisión internacional de bonos bajo la regla 144A/Regulación S de la Ley de Mercado de Valores de los Estados Unidos de América por un monto de US\$320,000,000 a una tasa de 6.75 por ciento y con vencimiento el 23 de noviembre de 2021. Asimismo, el 9 de abril de 2013 se efectuó otra emisión internacional de bonos, bajo la misma Regulación, por un monto de US\$260,000,000 a una tasa de 4.625 por ciento y con vencimiento el 9 de abril de 2023. Los fondos obtenidos de estas emisiones internacionales fueron utilizados para el ejercicio de la opción de rescate de las emisiones locales de bonos del Primer Programa de Bonos Corporativos (primera, segunda, tercera, cuarta y sexta emisión), la cancelación de los préstamos bancarios, así como también para solventar la inversión necesaria para la construcción e implementación de las plantas industriales de Pucusana, Arequipa, Trujillo y Lima.

Los bonos internacionales no presentan garantías y están sujetos a obligaciones administrativas y financieras, así como otras restricciones tales como:

- Incurrir en endeudamiento adicional;
- Permitir a la Subsidiaria crear o permitir que exista una restricción a la capacidad de cualquier Subsidiaria para pagar dividendos o deuda contraída con la Compañía o cualquier Subsidiaria garante;
- Permitir a la Subsidiaria garantizar la deuda de Lindley o de cualquier Subsidiaria garante;
- Transferir cualquier propiedad o activos de Lindley o cualquier Subsidiaria garante;
- Constituir garantías;
- Consolidar, fusionar, vender o transferir activos;
- Realizar transacciones con afiliadas; y
- Modificar el tipo de negocios en los que participa la Compañía.

En el caso que (i) los Bonos obtengan grado de inversión de al menos dos agencias clasificadoras de riesgo y (ii) al momento en que los Bonos obtengan el grado de inversión de al menos dos agencias clasificadoras de riesgo no haya ocurrido un evento de incumplimiento que se mantenga vigente; los covenants anteriores cesarán de tener efecto (con la excepción de los covenants que contienen limitación a la constitución de garantías, cambios en los tipos de negocios, y limitaciones en, entre otras cosas, ciertas consolidaciones, fusiones y transferencia de activos) mientras que las dos agencias clasificadoras de riesgo mantengan el grado de inversión.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas descritas anteriormente, es supervisado por la Gerencia de la Compañía y en su opinión, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha cumplido con dichos compromisos e indicadores financieros.

(d) Información de los arrendamientos financieros al 31 diciembre de 2013 y de 2012:

|                            | 2013                      |   | 2012                      |   |
|----------------------------|---------------------------|---|---------------------------|---|
|                            | Pagos mínimos<br>S/.(000) | Valor presente de los pagos de arrendamientos<br>S/.(000) | Pagos mínimos<br>S/.(000) | Valor presente de los pagos de arrendamientos<br>S/.(000) |
| En un año                  | 29,705                    | 21,809  | 53,584                    | 39,340  |
| Entre un año y más años    | 21,653                    | 15,898  | 163,070                   | 119,222   |
| Total pagos a efectuar     | 51,358                    | 37,707  | 216,654                   | 158,562   |
| Menos: intereses por pagar | (3,048)                   | -   | (30,455)                  | -   |
| <b>Total</b>               | <b>48,310</b>             | <b>37,707</b>   | <b>186,199</b>            | <b>158,562</b>  |

(e) A continuación se detalla el vencimiento de las obligaciones financieras a largo plazo mantenidas por el Grupo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, durante los próximos años:

|                  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|------------------|------------------|------------------|
| 2013             | -                | 115,415          |
| 2014             | 47,991           | 47,742           |
| 2015             | 21,273           | 34,508           |
| 2016             | 5,481            | 20,249           |
| 2017             | 1,214            | 17,331           |
| 2018 en adelante | 1,622,642        | 854,707          |
|                  | <b>1,698,601</b> | <b>1,089,952</b> |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que lo generaron:

|   | Al 1 de enero<br>de 2012<br>S/.(000) | Ingreso<br>(gasto)<br>S/.(000) | Patrimonio<br>S/.(000) | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2012<br>S/.(000) | Ingreso<br>(gasto)<br>S/.(000) | Patrimonio<br>S/.(000) | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2013<br>S/.(000) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------|--|--------------------------------|------------------------|--|
| <b>Activo diferido</b>  |                                      |                                |                        |  |                                |                        |  |
| Provisiones diversas  | 27,673                               | (3,105)                        | -                      | 24,568                                       | 6,330                          | -                      | 30,898                                       |
| Instrumentos financieros derivados  | 3,598                                | (6,136)                        | 5,693                  | 3,155  | (2,309)                        | 3,135                  | 3,981  |
|   | <u>31,271</u>                        | <u>(9,241)</u>                 | <u>5,693</u>           | <u>27,723</u>                                | <u>4,021</u>                   | <u>3,135</u>           | <u>34,879</u>                                |
| <b>Pasivo diferido</b>  |                                      |                                |                        |  |                                |                        |  |
| Revaluación voluntaria de activos fijos                                     | (63,260)                             | (3,823)                        | -                      | (67,083)                                     | (9,398)                        | -                      | (76,481)                                     |
| Operaciones de arrendamiento financiero, netos de su depreciación acumulada | (3,076)                              | -                              | -                      | (3,076)                                      | 3,076                          | -                      | -  |
| Diferencia en tasas de depreciación y otros activos fijos no tributarios    | (37)                                 | -                              | -                      | (37)   | (27,327)                       | -                      | (27,364)                                     |
|   | <u>(66,373)</u>                      | <u>(3,823)</u>                 | <u>-</u>               | <u>(70,196)</u>                              | <u>(33,649)</u>                | <u>-</u>               | <u>(103,845)</u>                             |
| <b>Pasivo diferido, neto</b>  | <u>(35,102)</u>                      | <u>(13,064)</u>                | <u>5,693</u>           | <u>(42,473)</u>                              | <u>(29,628)</u>                | <u>3,135</u>           | <u>(68,966)</u>                              |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se compone de la siguiente manera:

|                                 | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Impuesto a las ganancias</b> |                  |                  |
| Corriente                       | -                | (42,863)         |
| Diferido                        | <u>(29,628)</u>  | <u>(13,064)</u>  |
|                                 | <u>(29,628)</u>  | <u>(55,927)</u>  |

- (c) A continuación, se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del gasto por impuesto a las ganancias para los años 2013 y 2012:

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| <b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias</b>         | <u>(42,513)</u>  | <u>130,787</u>   |
| Impuesto (beneficio) a las ganancias con tasa legal de 30 por ciento | (12,754)         | 39,236           |
| <b>Más (menos):</b>  |                  |                  |
| Efecto de los gastos no deducibles y otras partidas permanentes      | <u>42,382</u>    | <u>16,691</u>    |
| <b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>                            | <u>29,628</u>    | <u>55,927</u>    |
| <b>Tasa efectiva</b>   | <u>69.69</u>     | <u>42.76</u>     |

### 17. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 está representado por 580,981,459 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, de un valor nominal de S/.1.00 cada una, de las cuales 223,774,704 son de Serie "A", 329,870,528 son de la serie "B" y 27,336,227 son de la Serie "C", todos con los mismos derechos y obligaciones, salvo las de la serie "A", las que nombran al Gerente Financiero, dos directores titulares y a los alternos; mientras que las de Serie "B" y "C" nombran al Gerente General y al resto de directores.

- (b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las acciones de inversión inscritas en la Bolsa de Valores de Lima (en adelante "BVL") están representadas por 71,965,514 acciones respectivamente, las cuales son negociables. Su cotización en la BVL al 31 de diciembre de 2013 es de S/2.70 por acción (S/2.40 al 31 de diciembre de 2012).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

De acuerdo a Ley, las acciones de inversión son emitidas a nombre de cada titular, pudiendo ser redimidas de común acuerdo con la Compañía. Tienen cierta preferencia en el pago de dividendos, y no tienen acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

Los tenedores de acciones de inversión tienen el derecho de efectuar aportes para incrementar la cuenta acciones de inversión, sólo con el objeto de mantener su proporcionalidad con el capital social, en los casos de aumentos de éste por nuevos aportes; y en caso de aumentos por suscripción pública, los titulares tienen primera opción para suscribir no menos del diez por ciento de tales aumentos.

(c) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades establece que no menos del 10 por ciento de las utilidades netas de la Compañía debe ser transferida a una reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital pagado. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(d) Otras reservas -

Corresponde a los cambios en el valor razonable, netos de su efecto impositivo, de los instrumentos financieros de cobertura y de las inversiones disponibles para la venta.

(e) Pago de dividendos -

En sesión de Directorio celebrada el 12 de marzo de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/.52,236,000 (S/.0.08 por acción común), cuyo pago se efectuó el 26 de abril de 2013.

### 18. Situación tributaria y contingencias

- (a) La Compañía está sujeto al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

- (b) A partir del ejercicio 2010, se gravan las ganancias de capital resultantes de enajenación, redención o rescate de valores mobiliarios a través de mecanismos centralizados de negociación en el Perú.

En este contexto, la Ley del Impuesto a la Renta precisó que, para establecer la renta bruta producida por la enajenación de valores mobiliarios adquiridos con anterioridad al 1º de enero de 2010, el costo computable de dichos valores será el precio de cotización al cierre del ejercicio gravable 2009 o el costo de adquisición o el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor.

Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, cuando se produzca la enajenación, redención o rescate de acciones y participaciones adquiridas o recibidas por el contribuyente en diversas formas u oportunidades, el costo computable estará dado por el costo promedio ponderado. Cabe indicar que el costo promedio ponderado será equivalente al resultado que se obtenga de dividir la suma de los costos computables de cada valor adquirido en un determinado momento por el número de acciones, entre el total de acciones adquiridas.

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (d) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias del año 2009 al 2013.
- (e) Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales, sería aplicable a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuesto no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (f) Al 31 de diciembre de 2013, existen reclamaciones a las autoridades tributarias y otros procesos judiciales y laborales seguidos por la Compañía por aproximadamente S/.49 millones (aproximadamente S/.51 millones y US\$0.3 millones al 31 de diciembre de 2012), pendientes de fallo judicial final. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, consideran probable que estos procesos puedan tener un resultado desfavorable para la Compañía por un monto aproximado de S/.27,304,000 (S/.29,112,000 al 31 de diciembre de 2012), los cuales han sido reconocidos por la Compañía, ver nota 14(b); asimismo estiman que las demandas calificadas como remotas o posibles serán resueltas favorablemente a la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 19. Ventas netas

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

|                  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|------------------|------------------|------------------|
| Carbonatadas     | 1,912,108        | 1,838,427        |
| Aguas            | 307,413          | 280,311          |
| No carbonatadas  | 215,572          | 213,356          |
| Otros            | <u>28,576</u>    | <u>24,139</u>    |
|                  | 2,463,669        | 2,356,233        |
| Menos descuentos | <u>(396,358)</u> | <u>(353,203)</u> |
|                  | <u>2,067,251</u> | <u>2,003,030</u> |

(b) Las ventas al 31 de diciembre del 2013 y de 2012, en cajas unitarias fue de 269 millones (no auditado).



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 20. Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos por naturaleza correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, comprenden:

|   | Costo de ventas  |                  | Gastos de ventas |                  | Gastos de administración |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|
|   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000)         | 2012<br>S/.(000) |
| Inventario inicial de productos terminados, en proceso y mercaderías, nota 7      | 61,923           | 47,711           | -                | -                | -                        | -                |
| Materia prima e insumos utilizados y compra de mercaderías                        | 1,104,102        | 1,108,676        | -                | -                | -                        | -                |
| Personal  | 94,800           | 104,218          | 70,703           | 71,319           | 50,982                   | 43,524           |
| Servicios prestados por terceros  | 94,549           | 82,040           | 199,873          | 168,710          | 42,325                   | 38,220           |
| Publicidad y promoción  | -                | -                | 92,202           | 80,765           | -                        | -                |
| Tributos y otros  | 2,186            | 1,468            | 1,460            | 1,345            | 362                      | 307              |
| Depreciación, nota 11(d)  | 72,539           | 67,245           | 39,557           | 39,190           | 3,509                    | 3,096            |
| Amortización, nota 12(b)  | 11               | -                | -                | -                | 2,516                    | 599              |
| Otras provisiones   | 6,148            | 5,824            | 5,008            | 5,695            | 2,730                    | 2,281            |
| Menos: Inventario final de productos terminados, en proceso y mercaderías, nota 7 | (61,165)         | (61,923)         | -                | -                | -                        | -                |
|   | <u>1,375,093</u> | <u>1,355,259</u> | <u>408,803</u>   | <u>367,024</u>   | <u>102,424</u>           | <u>88,027</u>    |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 21. Otros ingresos y gastos operativos

A continuación se presenta la composición de ambos rubros:

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| <b>Ingresos operativos</b>   |                  |                  |
| Venta de servicios, materias primas, material publicitario y otros           | 53,091           | 39,393           |
| Enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo                                | 48,668           | 570              |
| Venta de botellas y cajas  | 35,490           | 25,337           |
| Alquileres   | 1,577            | 600              |
| Servicios prestados por terceros y otros similares                           | 525              | 1,076            |
| Varios   | 1,170            | 8,270            |
|  | <u>140,521</u>   | <u>75,246</u>    |
| <b>Gastos operativos</b>   |                  |                  |
| Provisiones para contingencias, cese de personal y diversas                  | 45,432           | 41,762           |
| Costo de ventas, botellas y cajas  | 34,014           | 24,673           |
| Baja de inventarios, botellas y cajas  | 31,313           | 30,466           |
| Costo neto de enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo                  | 23,938           | 3,327            |
| Costo de ventas de servicios, materias primas, material publicitario y otros | 25,777           | 8,906            |
| Depreciación, nota 11(d)   | 6,657            | 5,047            |
|  | <u>167,131</u>   | <u>114,181</u>   |

### 22. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>                              |                  |                  |
| Ganancia por diferencia de cambio                        | 94,711           | 110,729          |
| Intereses por depósitos bancarios y otros                | 8,237            | 5,170            |
| Intereses por inversiones mantenidas para la venta       | 2,868            | 5,851            |
| Intereses por préstamos a relacionadas                   | 336              | 1,848            |
|  | <u>106,152</u>   | <u>123,598</u>   |
| <b>Gastos financieros</b>                                |                  |                  |
| Pérdida por diferencia de cambio                         | 209,078          | 53,338           |
| Intereses y gastos de obligaciones a largo plazo y otros | 78,529           | 68,988           |
| Intereses por leasing, otros gastos financieros          | 20,191           | 25,851           |
|  | <u>307,798</u>   | <u>148,177</u>   |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 23. Transacciones y saldos con partes relacionadas

(a) Las transacciones realizadas por la Compañía con empresas relacionadas durante los años 2013 y 2012 se resumen como sigue:

|   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| <b>Ingresos</b>   |                  |                  |
| Recupero de gastos por convenio cooperativo de marketing y publicidad (d) | 68,509           | 39,447           |
| Venta de inmuebles (e, f)   | 48,187           | -                |
| Ventas de productos terminados y mercaderías                              | 4,728            | 3,020            |
| Intereses, nota 22  | 397              | 907              |
| Ingresos por incidencia de concentrados                                   | 662              | 446              |
| Venta de cajas y envases  | 3                | 45               |
| Otros   | 3,476            | 962              |
|   | <u>125,962</u>   | <u>44,827</u>    |
| <b>Costos y gastos</b>  |                  |                  |
| Compras de concentrado (g)  | 471,396          | 436,350          |
| Gastos de vigilancia  | 67               | 227              |
| Gastos de publicidad  | -                | 2,729            |
| Asesorías   | 663              | 651              |
| Otros   | 1,979            | 2,043            |
|   | <u>474,105</u>   | <u>442,000</u>   |

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas, bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, las mismas que no difieren con políticas otorgadas a terceros.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Los saldos por cobrar y por pagar a empresas relacionadas, se resumen como sigue:

|                                       | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cuentas por cobrar:</b>            |                  |                  |
| <b>Cuentas por cobrar comerciales</b> |                  |                  |
| Embotelladora La Selva S.A.           | 14,793           | 10,603           |
| Coca Cola Servicios del Perú S.A.     | 60               | 53               |
|                                       | <u>14,853</u>    | <u>10,656</u>    |
| <b>Otras cuentas por cobrar -</b>     |                  |                  |
| Embotelladora La Selva S.A.           | 18,518           | 15,191           |
| Corporación Inca Kola Perú S.R.L. (d) | 53,723           | 18,327           |
| Coca Cola Servicios del Perú S.A. (d) | 18,471           | 24,961           |
| Gre Colonial S.A.C (e)                | 26,221           | -                |
| Gre Trujillo S.A.C (f)                | 20,150           | -                |
| Otras menores                         | 309              | 565              |
|                                       | <u>137,392</u>   | <u>59,044</u>    |
| <b>Total</b>                          | <u>152,245</u>   | <u>69,700</u>    |
| <b>Cuentas por pagar</b>              |                  |                  |
| Coca Cola Chile S.A. (g)              | 33,443           | 22,183           |
| Coca Cola Servicios del Perú S.A. (g) | 372              | 26,895           |
| Corporación Inca Kola Perú S.R.L. (g) | 315              | 45,277           |
| Embotelladora La Selva S.A.           | 1,384            | 1,369            |
| Otras menores                         | 689              | 585              |
|                                       | <u>36,203</u>    | <u>96,309</u>    |

- (c) Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/.16,527,000 y S/.12,749,000 durante los años 2013 y 2012, respectivamente.
- (d) Corresponde al apoyo brindado por Coca Cola Servicios del Perú S.A. y Corporación Inca Kola Perú S.R.L. mediante convenios de cooperación para las actividades de promoción y marketing que desarrolla la Compañía a fin de incrementar la participación en el mercado de las marcas que dichas relacionadas representan y que incluyen principalmente compras de envases, exhibidoras y campañas de publicidad.
- (e) Corresponde a la venta del inmueble ubicado en la Av. Colonial 111 - Lima, dicha venta se realizó en el mes de diciembre de 2013 a un precio de US\$9,728,000, equivalente a S/.27,180,000, en la firma de minuta se cobró US\$350,000 equivalente a S/.978,000. De acuerdo a lo establecido en el contrato la Compañía incurrirá en un costo aproximado de S/.647,000 por la demolición de dicho inmueble.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Corresponde a la venta del inmueble ubicado en Mansiche - Trujillo, dicha venta se realizó en el mes de diciembre de 2013 a un precio de US\$7,506,000, equivalente a S/.(000)20,974, en la firma de minuta se cobró US\$ 300,000, equivalente a S/.838,000.
- (g) Corresponde a la compra de bases y concentrados utilizados en la elaboración de las bebidas que comercializa la Compañía de las distintas marcas que dichas relacionadas representan. Durante el año 2013 se efectuaron importantes pagos sobre las deudas mantenidas, así como mejoró la rotación del pago de las compras del año corriente.

### 24. Jerarquía y valor razonable de los instrumentos financieros

- (a) Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -  
 El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son registrados al valor razonable según el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

| Al 31 de diciembre de 2013                 | Nivel 1<br>S/.(000) | Nivel 2<br>S/.(000) | Nivel 3<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Activos financieros</b>                 |                     |                     |                     |                   |
| <b>Instrumentos financieros derivados:</b> |                     |                     |                     |                   |
| Forward de moneda extranjera               | -                   | 1,348               | -                   | 1,348             |
| Cross currency principal only swaps        | -                   | 30,272              | -                   | 30,272            |
|  | -                   | 31,620              | -                   | 31,620            |
| Instrumentos de renta fija local           | 7,339               | -                   | -                   | 7,339             |
| Instrumentos de renta fija internacional   | 20,534              | -                   | -                   | 20,534            |
| <b>Total activos financieros</b>           | <b>27,873</b>       | <b>31,620</b>       | <b>-</b>            | <b>59,493</b>     |
| <b>Pasivos financieros</b>                 |                     |                     |                     |                   |
| <b>Instrumentos financieros derivados:</b> |                     |                     |                     |                   |
| Forward de moneda extranjera               | -                   | 375                 | -                   | 375               |
| Swaps de azúcar                            | -                   | 10,167              | -                   | 10,167            |
|  | -                   | 10,542              | -                   | 10,542            |
| Futuros de azúcar, ver nota 27 (iv)        | -                   | 4,138               | -                   | 4,138             |
| <b>Total pasivos financieros</b>           | <b>-</b>            | <b>14,680</b>       | <b>-</b>            | <b>14,680</b>     |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

| Al 31 de diciembre de 2012                 | Nivel 1<br>S/.(000) | Nivel 2<br>S/.(000) | Nivel 3<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Activos financieros</b>                 |                     |                     |                     |                   |
| <b>Instrumentos financieros derivados:</b> |                     |                     |                     |                   |
| Futuros de azúcar                          | -                   | 1,166               | -                   | 1,166             |
| Instrumentos de renta fija local           | 109,759             | -                   | -                   | 109,759           |
| Instrumentos de renta fija internacional   | 41,237              | -                   | -                   | 41,237            |
| <b>Total activos financieros</b>           | <b>150,996</b>      | <b>1,166</b>        | <b>-</b>            | <b>152,162</b>    |
| <b>Pasivos financieros</b>                 |                     |                     |                     |                   |
| <b>Instrumentos financieros derivados:</b> |                     |                     |                     |                   |
| Swaps de azúcar                            | -                   | 1,915               | -                   | 1,915             |
| Cross currency principal only swaps        | -                   | 4,198               | -                   | 4,198             |
| Cross currency swaps                       | -                   | 4,812               | -                   | 4,812             |
| <b>Total pasivos financieros</b>           | <b>-</b>            | <b>10,925</b>       | <b>-</b>            | <b>10,925</b>     |

### Nivel 1 -

Los activos financieros incluidos en la categoría de Nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

### Nivel 2 -

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de Nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados utilizando precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado. A continuación se presenta una descripción de cómo se determina el valor razonable de los principales instrumentos financieros de la Compañía incluidos en esta categoría:

- Instrumentos financieros derivados -  
La técnica de valuación utilizada con mayor frecuencia incluye modelos de valuación de Forward y Swaps, calculando el valor presente. Los modelos incorporan distintos datos, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot y tasas forward y curvas de tasa de interés. Las opciones son valuadas utilizando modelos reconocidos y generalmente aceptados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Instrumentos de deuda disponibles para la venta -  
La valorización de los bonos corporativos, bonos de arrendamiento y bonos del tesoro público son medidos calculando el Valor Presente Neto ("NPV" por sus siglas en inglés) a través de flujos de efectivo descontados, mediante curvas cupón cero y considerando transacciones observables y actuales del mercado. Otros instrumentos de deuda son medidos utilizando técnicas de valuación basada en supuestos soportados por precios observables en transacciones actuales del mercado, obtenidos a través de proveedores precios. No obstante, cuando los precios no han sido determinados en un mercado activo, el valor razonable se basa en cotizaciones de brokers y de activos que se valorizan utilizando modelos en donde la mayoría de los supuestos son observables en el mercado.

### Nivel 3 -

Los activos financieros incluidos en el nivel 3 son medidos utilizando una técnica de valoración (modelo interno), basado en supuestos que no son soportados por precios de transacciones observables en el mercado actual para el mismo instrumento, ni basado en datos de mercado disponibles.

Durante el año 2013 y 2012 no se han realizado transferencias entre las jerarquías de nivel 1 y nivel 2.

En adición a los instrumentos registrados a valor razonable, en opinión de la Gerencia, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros que se registran al costo amortizado y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado para instrumentos financieros con vencimientos y riesgos de crédito similares.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 25. Utilidad (pérdida) por acción

Durante los años 2013 y 2012 no han ocurrido movimientos patrimoniales en las cuentas de capital y de las acciones de inversión, por lo que el número de acciones comunes y de inversión en circulación y su promedio ponderado al cierre de ambos años es como sigue:

|                       |                           |
|-----------------------|---------------------------|
| Acciones comunes      | 580,981,459               |
| Acciones de inversión | <u>71,965,514</u>         |
| <b>Total</b>          | <b><u>652,946,973</u></b> |

El cálculo de la utilidad (pérdida) por acción al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se presenta a continuación:

|   | Utilidad/<br>(pérdida)<br>(numerador)<br>S/.(000) | Acciones<br>en miles<br>(denominador) | Utilidad<br>(pérdida)<br>por acción<br>S/. |
|---|---|---------------------------------------|--|
| <b>Al 31 de diciembre de 2013</b>   |   |                                       |  |
| Pérdida por acción básica y diluida de las acciones comunes y de inversión  | <u>(72,141)</u>                                   | <u>652,947</u>                        | <u>(0.111)</u>                             |
| <b>Al 31 de diciembre de 2012</b>   |   |                                       |  |
| Utilidad por acción básica y diluida de las acciones comunes y de inversión | <u>74,860</u>                                     | <u>652,947</u>                        | <u>0.115</u>                               |

### 26. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio de moneda extranjera, en el crédito y la liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(i) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras y terceros a corto y largo plazo; los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que el monto de la deuda neta, el ratio de deuda en tasa fija y tasa variable, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

Se han tomado los siguientes supuestos para los cálculos de sensibilidad:

- La sensibilidad en el patrimonio neto se refiere a los derivados de cobertura.
- Las sensibilidades en el estado separado de resultados separados es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, incluyendo el efecto de los derivados de cobertura.

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionados principalmente a las deudas a largo plazo con tasa variable.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija, así como el calce de las tasas de interés de los instrumentos activos y pasivos. Asimismo, cuando se hace necesario, la Compañía suscribe contratos de cobertura (cross currency interest rate swaps) para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas (contratos mantenidos en el 2012 pero no el 2013). Ver nota 27.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en las tasas de interés, manteniendo constantes todas las demás variables:

|      | Aumento (disminución)<br>en puntos básicos | Efecto en resultados antes<br>de impuesto a las<br>ganancias<br>S/.(000) |
|------|--|--|
| 2013 | +100 puntos básicos                        | -  |
| 2012 | +100 puntos básicos                        | 393  |
| 2013 | -100 puntos básicos                        | -  |
| 2012 | -100 puntos básicos                        | (393)  |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (ii) Riesgo de moneda -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a sus actividades operativas.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. La Compañía ha suscrito contratos de forwards de moneda a fin de coberturar los descálces entre sus posiciones activas y pasivas en moneda extranjera en épocas de alta volatilidad de los tipos de cambio. Ver nota 27.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en el tipo de cambio, manteniendo constantes todas las demás variables, descritas en la nota 3.

|      | Aumento (disminución) tipo<br>de cambio | Efecto en resultados antes<br>de impuesto a las<br>ganancias<br>S/.(000) |
|------|---|--|
| 2013 | +10%                                    | (144,993)  |
| 2012 | +10%                                    | (95,928)   |
| 2013 | -10%                                    | 144,993  |
| 2012 | - 10%                                   | 95,928   |

### (iii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en bancos, inversiones financieras mantenidas para la venta y transacciones con derivados y otros instrumentos financieros.

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo y equivalente de efectivo si hubiere, está limitado a los saldos depositados en bancos, las inversiones financieras mantenidas para la venta y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado separado de situación financiera. Por ello, deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras, y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito. Ver notas 4, 5, 6 y 8.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iv) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se resume el perfil de los vencimientos de los activos y pasivos financieros de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

|  | Menos de 1 año<br>S/.(000) | Entre 1 y 2 años<br>S/.(000) | Entre 2 y 5 años<br>S/.(000) | Entre 5 y más años<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000)  |
|--|----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2013</b>  |                            |                              |                              |                                |                    |
| Efectivo y equivalente de efectivo   | 339,736                    | -                            | -                            | -                              | 339,736            |
| Obligaciones financieras, nota 15  | (57,302)                   | (21,273)                     | (7,657)                      | (1,621,680)                    | (1,698,601)        |
| Cuentas por pagar comerciales terceros y otras cuentas por pagar,<br>notas 13 y 14 | (724,805)                  | -                            | -                            | -                              | (724,805)          |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas a relacionadas, nota 23                   | (36,203)                   | -                            | -                            | -                              | (36,203)           |
|  | <u>(480,170)</u>           | <u>(21,273)</u>              | <u>(7,657)</u>               | <u>(1,621,680)</u>             | <u>(2,130,780)</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2012</b>  |                            |                              |                              |                                |                    |
| Efectivo y equivalente de efectivo   | 36,237                     | -                            | -                            | -                              | 36,237             |
| Obligaciones financieras e instrumentos financieros derivados, nota 15             | (142,376)                  | (39,881)                     | (63,914)                     | (854,706)                      | (1,100,877)        |
| Cuentas por pagar comerciales terceros y otras cuentas por pagar,<br>notas 13 y 14 | (482,155)                  | -                            | -                            | -                              | (482,155)          |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas a relacionadas, nota 23                   | (96,309)                   | -                            | -                            | -                              | (96,309)           |
|  | <u>(684,603)</u>           | <u>(39,881)</u>              | <u>(63,914)</u>              | <u>(854,706)</u>               | <u>(1,643,104)</u> |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(v) Manejo de capital -

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas, así como cumplir con las obligaciones administrativas, financieras y restricciones acordadas con sus acreedores financieros y bonistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el capital más la deuda neta. La política de la Compañía es mantener un índice de apalancamiento de aproximadamente 60 por ciento. La Compañía incluye dentro de la deuda neta, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y diversas menos la caja y saldos en bancos. El capital incluye el capital social, las reservas y los resultados acumulados.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

|   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Obligaciones financieras                                | 1,698,601        | 1,089,952        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 785,126          | 610,197          |
| Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo             | <u>(339,736)</u> | <u>(36,237)</u>  |
| Deuda neta (a)  | 2,143,991        | 1,663,912        |
| Capital y reservas                                      | <u>640,907</u>   | <u>772,602</u>   |
| Capital y deuda neta (b)                                | <u>2,784,898</u> | <u>2,436,514</u> |
| Índice de apalancamiento (a / b)                        | <u>77%</u>       | <u>68%</u>       |

(vi) Riesgo de precio de commodities-

La Compañía está afecta a la volatilidad de ciertos commodities como el azúcar, el cual es su principal materia prima para la elaboración de las bebidas gaseosas. La Compañía ha desarrollado una estrategia de gestión y mitigación de este riesgo. Para ello, ha suscrito contratos futuros por compra de azúcar para cubrir el riesgo de la volatilidad de precios en los mercados de Londres y New York y un swap de precios de azúcar. Ver nota 27.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 27. Actividades de cobertura y derivados

La Compañía utiliza contratos swap, futuros, forwards y cross currency swap para manejar ciertas exposiciones en sus transacciones. A continuación describimos las características y efectos de dichos contratos:

#### *Cobertura de Flujos de Efectivo*

##### (i) Cross Currency Principal Only Swaps

En los años 2012 y 2013, la Compañía suscribió contratos de cross currency interest rate swap con entidades financieras locales y del extranjero por un importe de US\$80MM y US\$20MM, respectivamente, con vencimiento en el año 2021. El valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2013 ascendió a S/.30,272,000 (posición activa).

El cross currency principal only swap fue contratado para coberturar la volatilidad en los flujos futuros producto de las fluctuaciones de tipo de cambio para pagar el capital del bono internacional en sus respectivas fechas de amortización a partir de mayo del año 2021.

##### (ii) Cross currency Interest Rate Swap

En el mes de abril de 2009, la Compañía suscribió un contrato de cross currency interest rate swap con el BBVA Banco Continental por un importe de US\$17,600,000 con vencimiento en el año 2014. El valor razonable al 31 de diciembre de 2012 ascendió a US\$1,891,000 (S/.4,812,000). El cross currency swap fue contratado para coberturar la exposición a cambios en el valor razonable de un préstamo sindicado a Libor a 3 meses más un margen de 2.25 por ciento el cual fue cancelado durante el año 2011. Dicho contrato se canceló totalmente en julio 2013.

En el año 2013, la Compañía ha reconocido un mayor ingreso financiero por estos contratos ascendente a S/.1,738,000 (S/.2,420,000 de gasto en el año 2012) y se presentan en el rubro "Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados" del estado separado de resultados.

##### (iii) Contratos forwards

Los contratos forwards existentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron suscritos para coberturar las posiciones pasivas futuras de moneda extranjera principalmente producto de los contratos existentes con proveedores. La Compañía reconoció el valor razonable de estos contratos en el pasivo, teniendo como contrapartida el rubro "Resultados no realizados provenientes de contratos derivados de cobertura" en el estado de cambios en el patrimonio neto por un monto aproximado de S/.973,000 como activo neto (S/.1,348,000 activo y S/375,000 pasivo). En el año 2013, la Compañía ha reconocido un mayor ingreso financiero por estos contratos, ascendente a S/.336,000 (gasto financiero por S/.744,000 al 31 de diciembre de 2012) y se presentan en el rubro "Ingresos y Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 22.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los plazos críticos de los contratos forward han sido negociados para coincidir con los plazos de sus obligaciones. La efectividad de estos contratos no se ha visto observada ya que no ha surgido ningún elemento significativo de ineffectividad a la fecha del estado separado de situación financiera.

### (iv) Contratos futuros

A partir del mes de julio de 2008, la Compañía inició operaciones de cobertura para mitigar el riesgo de precio del azúcar, materia prima principal utilizada para sus productos. Para ello, suscribió un contrato con BNP Paribas Commodity Futures Inc. - empresa domiciliada en New York para que actúe como broker y comenzó a adquirir futuros de azúcar en mercados reconocidos (Futuros de azúcar No. 5 en Londres y Futuros de azúcar No. 11 en Nueva York). Esta actividad requirió que la Compañía cuente con una línea de crédito por US\$ 4.5 millones en el BNP Paribas - Panamá para cubrir las variaciones del precio de mercado. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los fondos utilizados como línea de crédito para aplicarlos a la cuenta de márgenes ascendieron a S/.12,580,000 y S/.12,153,000, respectivamente, ver nota 15. En otras cuentas por cobrar se muestra la cuenta de márgenes a favor de S/.8,027,000 y S/.13,386,000 al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente, los cuales se presentan neto del valor razonable de las posiciones abiertas a dichas fechas por aproximadamente S/.4,138,000 (pasivo) y S/.1,166,000 (activo), ver nota 6.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía las posiciones abiertas que mantiene corresponden a 252 contratos de 50 TM y 1,739 contratos de 112,000 libras cada uno, reconociéndose una pérdida de aproximadamente S/.7,318,000 en otros resultados integrales sobre el saldo de posiciones liquidadas del diferencial entre el precio pactado y precio de mercado (posiciones abiertas en 1,506 contratos de 50 TM y 798 contratos de 112,000 libras cada uno, reconociéndose una ganancia de aproximadamente S/.427,000 en otros resultados integrales sobre el saldo de posiciones liquidadas del diferencial entre el precio pactado y precio de mercado 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, los contratos vigentes son como sigue:

| Vencimiento       | Toneladas<br>métricas | Cantidad de<br>contratos | Valor<br>razonable<br>promedio<br>US\$ / TM |
|-------------------|-----------------------|--------------------------|---|
| <b>Londres</b>    |                       |                          |   |
| 2014              | 50                    | 252                      | 452.83                                      |
| Vencimiento       | Libras<br>(Miles)     | Cantidad de<br>contratos | Valor<br>razonable<br>promedio<br>US\$/Lb   |
| <b>Nueva York</b> |                       |                          |   |
| 2014              | 112                   | 507                      | 17.59                                       |
| 2015              | 112                   | 1,232                    | 17.97                                       |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En el año 2013, la Compañía ha reconocido como parte de los costos operativos las ganancias y pérdidas obtenidas por estos contratos un monto de S/.20,069,000 (S/.10,652,000 en el año 2012) que se presentan dentro del rubro "Costo de ventas" del estado separado de resultados.

(v) **Contratos swaps de azúcar**

Adicionalmente a los contratos futuros, la Compañía utiliza OTC (Over-the-counter) liquidity swaps para gestionar el riesgo de precio del azúcar. Los OTC swaps se contratan con instituciones financieras internacionales de primer orden y tienen como subyacente futuros de azúcar. Se comportan y cumplen la misma función de cobertura de precio del azúcar, con la ventaja de no requerir margen diario para cubrir las variaciones del valor de mercado de las posiciones. Esto permite un uso más eficiente de la liquidez de la Compañía en períodos, durante la vida de los contratos, en que los precios de mercado afectan adversamente el valor de dichas posiciones.

Al 31 de diciembre de 2013, los contratos vigentes son como sigue:

| Vencimiento       | Toneladas métricas | Cantidad de contratos | Valor razonable promedio US\$ / TM |
|-------------------|--------------------|-----------------------|------------------------------------|
| <b>Londres</b>    |                    |                       |                                    |
| 2014              | 50                 | 1,328                 | 460.00                             |
| Vencimiento       | Libras (Miles)     | Cantidad de contratos | Valor razonable promedio US\$/Lb   |
| <b>Nueva York</b> |                    |                       |                                    |
| 2014              | 112                | 400                   | 17.75                              |
| 2015              | 112                | 300                   | 17.80                              |

Desde el mes de junio de 2013, la Compañía adquirió contratos de swaps de precios de azúcar con Citigroup Global Markets, BNP Paribas, Deutschebank y JPMorgan. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene posiciones abiertas en 1,328 contratos de 50 TM y 700 contratos de 112,000 libras cada uno, a un valor razonable de US\$4,290,751, equivalente a aproximadamente S/.10,167,000 (posiciones abiertas en 1,933 contratos de 50TM cada uno, a un valor razonable de aproximadamente S/.2,339,000 al 31 de diciembre de 2012).

*Derivados no designados como instrumentos de cobertura*

Estos contratos no están designados como de cobertura ni califican para la contabilidad de cobertura de acuerdo a la NIC 39. En el año 2013 no se firmaron contratos de este tipo, sin embargo en el 2012, se han reconocido las ganancias y pérdidas obtenidas por estos por un monto de S/.11,000 que se presentan dentro del rubro "Cambios en valor razonable" del estado separado de resultados.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Resumen de Derivados designados como instrumentos de cobertura

La siguiente tabla muestra el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, y de 2012:

| Deudor  | Vencimiento | Corriente        |                  | No corriente     |                  | Total            |                  |
|---|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |             | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
| <b>Instrumentos financieros derivados designados como de cobertura de flujo de efectivo</b> |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Cross Currency Principal Only Swaps   | 2021        | -                | -                | 30,272           | -                | 30,272           | -                |
| Forwards  | 2014        | 1,348            | -                | -                | -                | 1,348            | -                |
|   |             | <u>1,348</u>     | <u>-</u>         | <u>30,272</u>    | <u>-</u>         | <u>31,620</u>    | <u>-</u>         |
| <b>Acreedor</b>   |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Instrumentos financieros derivados designados como de cobertura de flujo de efectivo</b> |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Cross Currency Swap   | 2014        | -                | 3,039            | -                | 1,773            | -                | 4,812            |
| Cross Currency Principal Only Swaps   | 2021        | -                | 4,198            | -                | -                | -                | 4,198            |
| Swap de azúcar  | 2014        | 10,167           | 1,915            | -                | -                | 10,167           | 1,915            |
| Forwards  | 2014        | 375              | -                | -                | -                | 375              | -                |
|   |             | <u>10,542</u>    | <u>9,152</u>     | <u>-</u>         | <u>1,773</u>     | <u>10,542</u>    | <u>10,925</u>    |
| Futuros de azúcar (iv)  | 2014 - 2015 | 584              | -                | 3,554            | -                | 4,138            | -                |
|   |             | <u>11,126</u>    | <u>9,152</u>     | <u>3,554</u>     | <u>1,773</u>     | <u>14,680</u>    | <u>10,925</u>    |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 28. Compromisos

En años anteriores, la Compañía firmó acuerdos privados con plazo determinado con bancos locales para garantizar obligaciones de ciertos clientes relacionadas a la adquisición de camiones para la distribución de sus productos. Estas garantías se convertirían en obligaciones para la Compañía en el caso de que estos clientes no pagaran sus obligaciones al banco. En ese caso, de acuerdo a lo indicado por dichos acuerdos se transferiría a la Compañía todos los derechos y obligaciones pendientes relacionados a dichos acuerdos de arrendamiento financiero firmados entre los clientes y los bancos. Al 31 de diciembre de 2013, el monto de dichas obligaciones de los clientes por este concepto asciende a aproximadamente S/. 27,726,000 (S/.26,715,000 al 31 de diciembre de 2012).

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

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

© 2013 EY  
All Rights Reserved.

