



---

**BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU S.A.C.**

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

---



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

Más información: Datos Perú

**BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU S.A.C.**

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

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

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio  
**British American Tobacco del Perú S.A.C.**

26 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **British American Tobacco del Perú S.A.C.** (una subsidiaria indirecta de British American Tobacco Holding Limited, domiciliada en Inglaterra), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 21.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

---

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

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



26 de junio de 2015  
British American Tobacco del Perú S.A.C.

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

Opinión

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

*Gueglia Opriaco y Asociados*

Refrendado por

-----(socio)

Francisco Patiño  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-25611

BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	12,951	18,949		1,721	-
Cuentas por cobrar comerciales	7	58,585	66,225	11	820	51
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas	8	533	2,597	12	17,289	14,375
Otras cuentas por cobrar a terceros		1,726	2,635	8	73,485	85,616
Existencias	9	30,002	38,964		3,997	15,159
Gastos contratados por anticipado		2,074	3,002	13	23,179	27,351
Total activo corriente		105,871	132,372		120,491	142,552
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Impuesto a la renta diferido activo		200	324	11	623	1,343
Inmueble, maquinaria y equipo	10	16,158	19,708		623	1,343
Intangible		222	22		121,114	143,895
		16,580	20,054			
Activo no corriente mantenido para la venta		328	50	14	125	125
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>122,779</b>	<b>152,476</b>		<b>122,779</b>	<b>152,476</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones financieras						
Total pasivo no corriente						
Total pasivo						
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital						
Reserva legal					25	25
Otras reservas					714	714
Resultados acumulados					801	7,717
Total patrimonio					1,665	8,581
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>122,779</b>	<b>152,476</b>		<b>122,779</b>	<b>152,476</b>

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

**BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU S.A.C.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Ventas netas		512,105	522,862
Costo de ventas	15	(338,998)	(344,998)
Utilidad bruta		<u>173,107</u>	<u>177,864</u>
Gastos de administración	15	(89,413)	(88,594)
Gastos de venta	16	(25,682)	(23,680)
Ingresos diversos		3,575	1,254
Gastos diversos	17	(6,418)	(1,183)
Utilidad de operación		<u>55,169</u>	<u>65,661</u>
Ingresos financieros		160	75
Gastos financieros		(353)	(502)
Diferencia de cambio, neta	3	(198)	(590)
Utilidad de operaciones continuadas		<u>54,778</u>	<u>64,644</u>
(Pérdida) Utilidad de operaciones discontinuadas	18	(2,096)	2,159
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>52,682</u>	<u>66,803</u>
Impuesto a la renta	19	(18,038)	(20,224)
Utilidad del año y total de resultados integrales del año		<u><u>34,644</u></u>	<u><u>46,579</u></u>

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

BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU S.A.C.

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

	Nota	Capital S/.000	Reserva legal S/.000	Otras reservas S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldo al 1 de enero de 2013		125	25	714	15,472	16,336
Resultados integrales del año		-	-	-	46,579	46,579
Adelanto de dividendos	14	-	-	-	(39,349)	(39,349)
Dividendos declarados	14	-	-	-	(14,985)	(14,985)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		125	25	714	7,717	8,581
Saldo al 1 de enero de 2014		125	25	714	7,717	8,581
Resultados integrales del año		-	-	-	34,644	34,644
Adelanto de dividendos	14	-	-	-	(34,331)	(34,331)
Dividendos declarados	14	-	-	-	(7,229)	(7,229)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		125	25	714	801	1,665

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



**BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Nota	Por el año terminado	
		el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad del año		34,644	46,579
Depreciación	10	3,375	2,763
Amortización		79	98
Provisión de cobranza dudosa	7	269	203
Impuesto a la renta diferido		124	62
Pérdida en la venta de inmuebles, maquinaria y equipos		3,069	487
Disminución (aumento) en el flujo de operaciones por variaciones netas en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		7,371	(27,285)
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas		2,064	1,006
Otras cuentas por cobrar a terceros		909	(43)
Existencias		8,962	(14,680)
Gastos contratados por anticipado		928	(510)
Tributos por pagar		(11,162)	9,415
Cuentas por pagar comerciales		2,914	(2,137)
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas		(12,131)	28,841
Otras cuentas por pagar		(5,970)	2,333
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>35,445</u>	<u>47,132</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Cobro por venta de inmuebles, maquinaria y equipo		1,709	-
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	10	(4,603)	(4,422)
Pago por compra de intangible		(279)	-
Pago por compra de activos mantenidos para la venta		(278)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,451)</u>	<u>(4,422)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Dividendos pagados	14	(39,762)	(37,174)
Obligaciones financieras		49	(404)
Sobregiro bancario		1,721	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(37,992)</u>	<u>(37,578)</u>
(Disminución neta) Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(5,998)	5,125
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		18,949	13,824
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>12,951</u>	<u>18,949</u>

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

## **BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU S.A.C.**

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

### **1 INFORMACION GENERAL**

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

British American Tobacco Del Perú S.A.C (en adelante la Compañía), a partir del 20 de junio de 2003, es una subsidiaria de British American Tobacco Perú Holding Limited - Inglaterra, la que es propietaria, directa e indirectamente, del 99.99% de las acciones de su capital social. La Compañía se constituyó en el Perú el 4 de enero de 1995 y tiene como domicilio legal Pasaje Santa Rosa 256 - Ate.

#### **b) Actividad económica -**

La actividad principal de la Compañía comprende la venta y distribución de cigarrillos a nivel nacional, lo que adquiere principalmente de su afiliada British American Tobacco del Perú Holdings S.A. Asimismo, se dedica a la venta de hojas de tabaco a empresas relacionadas al exterior, actividad que cesó durante el año 2014.

#### **c) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 31 de marzo de 2015. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 31 de marzo de 2014.

### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

#### **2.1 Bases de preparación -**

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

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

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

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

## **2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -**

### *Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -*

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de British American Tobacco del Perú S.A.C.

### *Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015, aplicables a la Compañía y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

#### - NIIF 9, "Instrumentos financieros"

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

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

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

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

### **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

#### Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que corresponde a la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **2.4 Activos financieros -**

#### Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía solo mantiene préstamos y cuentas por cobrar.

#### Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

#### Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

### **2.5 Compensación de instrumentos financieros -**

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

### **2.6 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un

“evento de pérdida”) y si ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.7 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y los depósitos a la vista con vencimiento de tres meses o menos.

## **2.8 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifica como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

## **2.9 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

## **2.10 Inmueble, maquinaria y equipo -**

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente locales de venta y oficinas. Las partidas de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que se incurren. Los activos en etapa de construcción (obra en curso) se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por la línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	33
Maquinaria y equipo	4 - 10
Muebles y enseres y equipos diversos	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### **2.11 Activos no corrientes mantenidos para la venta -**

Activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta que se considera altamente probable en un periodo menor a un año. Estos activos se muestran al menor valor que resulta de comparar sus saldos en libros y sus valores razonables menos los costos requeridos para realizar su venta.

#### **2.12 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor), de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo.

#### **2.13 Impuesto a la renta y diferido -**

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

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

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

#### **2.14 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gastos financieros.

#### **2.15 Beneficios del personal -**

##### **Gratificaciones -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación implícita.

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

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

##### **Vacaciones -**

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

#### **2.16 Endeudamiento -**

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción (costos de transacción). Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

#### **2.17 Capital -**

Las acciones comunes y de inversión se clasifican en el patrimonio.

#### **2.18 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando estos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y cuando la transacción cumpla con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía como se describe líneas adelante.

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

### **2.19 Reconocimiento de costos y gastos -**

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

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

### **2.20 Arrendamiento -**

Financiero -

El arrendamiento del inmueble en el que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifica como arrendamiento financiero. El arrendamiento financiero se capitaliza al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

Operativo -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por arrendamiento son reconocidos en el estado de resultados integrales, en el rubro Otros Ingresos.

### **2.21 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos de que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

### **2.22 Distribución de dividendos -**

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



### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

La Gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, y la inversión de los excedentes de liquidez.

##### a) Riesgos de mercado -

##### i) Riesgos de cambio -

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante de la exposición del dólar estadounidense.

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	107	304
Cuentas por cobrar a relacionadas	466	701
Otras cuentas por cobrar	<u>25</u>	<u>33</u>
	<u>598</u>	<u>1,038</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 1,034)	( 651)
Cuentas por pagar relacionadas	<u>( 663)</u>	<u>( 464)</u>
	<u>( 1,697)</u>	<u>( 1,115)</u>
<b>Pasivo neto</b>	<u>( 1,099)</u>	<u>( 77)</u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.981 y S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	432	946
Pérdida por diferencia de cambio	<u>( 630)</u>	<u>( 1,536)</u>
Diferencia en cambio, neta	<u>( 198)</u>	<u>( 590)</u>

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional y ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha contratado operaciones de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2014, el Nuevo sol se hubiera revaluado / devaluado en 2% en relación con el Dólar estadounidense, con todas las otras variables constantes, la utilidad antes de impuestos no habría variado significativamente.

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es analizar cada caso de endeudamiento junto con Tesorería y el área de impuestos regional. Asimismo, el riesgo de flujos de efectivo es considerado bajo debido a que los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de una parte relacionada, incluyendo los saldos pendientes de cuentas por cobrar comerciales. En relación a bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'.

La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del balance.

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

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Obligaciones financieras	871	645	1,516
Cuentas por pagar comerciales a terceros	17,289	-	17,289
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas	73,485	-	73,485
Otras cuentas por pagar	23,179	-	23,179
	<u>114,824</u>	<u>645</u>	<u>115,469</u>

	<u>Menos de 1 año</u> S/.000	<u>Entre 1 y 5 años</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Obligaciones financieras	51	1,343	1,394
Cuentas por pagar comerciales a terceros	14,375	-	14,375
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas	85,616	-	85,616
Otras cuentas por pagar	<u>27,351</u>	<u>-</u>	<u>27,351</u>
	<u>127,393</u>	<u>1,343</u>	<u>128,736</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

El 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no se encuentra apalancada financieramente puesto que el efectivo y el equivalente de efectivo cubren sus operaciones de corto y largo plazo.

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. En opinión de la gerencia, no existen estimaciones y supuestos que tengan un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año y se presentan a continuación:

### a) Impuestos -

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

La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias se impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

### b) Juicios -

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

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

La Gerencia considera que el valor razonable de los activos y pasivos financieros es igual a sus valores en libros debido a su naturaleza corriente.

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>		
Banco de Crédito (A+)	1,198	5,675
BBVA Banco Continental (A+)	9,000	10,085
Citibank (A)	10	331
Banco de la Nación (A)	36	113
Fondo fijo y caja	<u>2,707</u>	<u>2,745</u>
	<u>12,951</u>	<u>18,949</u>

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Fondo fijo y caja	2,707	2,745
Cuentas corrientes	1,244	16,204
Depósitos bancarios a corto plazo	<u>9,000</u>	<u>-</u>
	<u>12,951</u>	<u>18,949</u>

La tasa de interés anual para depósitos bancarios a corto plazo fueron en nuevos soles 3.6% y 3.4% al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Facturas por cobrar	59,593	67,182
Provisión por deterioro	( <u>1,008</u> )	( <u>957</u> )
	<u>58,585</u>	<u>66,225</u>

Las facturas por cobrar están denominadas en nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no generan intereses.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Saldo inicial	957	852
Adiciones	269	203
Castigos y/o recuperos	( <u>218</u> )	( <u>98</u> )
Saldo final	<u>1,008</u>	<u>957</u>

El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales no deterioradas al 31 de diciembre de 2014, y de 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Vigentes	39,215	30,389
Vencidos hasta 30 días	15,117	26,123
Vencidos entre 31 y 60 días	4,230	9,303
Vencidos entre 61 y 90 días	61	364
Vencidos entre 91 y 120 días	6	67
Vencidos mayores a 120 días	964	936
	<u>59,593</u>	<u>67,182</u>

## 8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas por los años 2014 y 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por</u> <u>cobrar</u> <u>S/.000</u>	<u>Por</u> <u>pagar</u> <u>S/.000</u>	<u>Por</u> <u>cobrar</u> <u>S/.000</u>	<u>Por</u> <u>pagar</u> <u>S/.000</u>
BAT Supply Chain WE Ltd.	13	-	59	-
Souza Cruz S.A.	-	493	-	249
BAT Chile Operaciones S.A.	68	373	1,798	265
British American Tobacco Colombia	22	-	40	-
British American Tobacco Holding S.A.	4	71,689	37	82,262
BAT Investments Ltd.	-	917	-	1,605
Nobleza-Piccardo SAICyF	-	13	-	16
BAT Americas P. Serv. Ltda.	-	-	-	321
BAT Holdings Limited	263	-	38	-
Tabacos Peruanos S.A.	163	-	609	-
BAT España	-	-	16	-
BASS (GSD) Limited	-	-	-	898
Total	<u>533</u>	<u>73,485</u>	<u>2,597</u>	<u>85,616</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas. Todos ellos son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna provisión para incobrables.

b) Las principales transacciones con partes relacionadas, las que se llevan a cabo a valores de mercado, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<b>Ingresos:</b>		
<b>Venta de hoja de tabaco:</b>		
BAT Chile Operaciones S.A.	9,323	19,666
<b>Venta de activos fijos:</b>		
BAT Chile Operaciones S.A.	812	157
<b>Prestación de servicios:</b>		
BAT del Perú Holding S.A.	37	35
<b>Otros:</b>		
BAT Chile Operaciones S.A.	137	33
BAT Colombia	71	106
BAT del Perú Holding S.A.	2	-
BAT Supply Chain WE Ltd	63	133
Souza Cruz S.A.	-	30
Tabacos del Perú S.A.	85	42
BAT España	70	16
BAT Holdings Limited	34	105
Total	<u>10,634</u>	<u>20,323</u>
<b>Egresos:</b>		
<b>Compra de cigarrillos:</b>		
BAT del Perú Holding S.A.A.	335,732	358,815
<b>Servicios recibidos:</b>		
BASS Américas S.A.	2,164	1,599
BAT Chile Operaciones S.A.	418	416
BAT Américas Prestacao	-	36
BAT del Perú Holding S.A.	2,975	2,178
BAT Investments Ltd	8,543	7,945
BAT Shared Service Limited	5,935	5,611
Souza Cruz S.A.	2,037	1,745
<b>Otros:</b>		
BAT Chile Operaciones S.A.	54	19
Nobleza Piccardo	64	93
BAT del Peru Holding S.A.	-	77
BAT Holdings Limited	15	52
BAT Germany Hamburg	-	5
Total	<u>357,937</u>	<u>378,591</u>
<b>Compensación de la gerencia clave:</b>		
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	<u>1,460</u>	<u>2,437</u>

Las transacciones con BAT Investments Ltd. fueron acordadas a través del contrato firmado el 1 de enero de 2009, por el cual se acuerda que se provean servicios de asistencia técnica, económica, normativa de marketing y financiera.

Los servicios prestados a BASS Americas S.A. incluyen los servicios de procesamiento operativo contable, y de pagos a proveedores y autoridades tributarias prestados en Costa Rica.

Los servicios prestados por BAT Shared Service Limited corresponden a servicios digitales como el Soporte de Lotus Notes, Enlaces internacionales Orange, Blackberry, entre otros.

Los servicios prestados por Souza Cruz S.A. corresponden a servicios digitales como Data Center, Soporte SAP, Nexus, otros.

La Compañía no tiene vínculos comerciales con partes relacionadas a los miembros del Directorio y de la Gerencia.

**9 EXISTENCIAS**

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cigarrillos	29,808	38,083
Hojas de tabaco	<u>194</u>	<u>881</u>
	<u>30,002</u>	<u>38,964</u>

Durante el año 2014, la Compañía cesó las operaciones de producción de hoja de tabaco (Nota 19).

**10 INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO**

a) Composición de saldo -

El movimiento del rubro Inmueble, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	Terreno S/.000	Edificios e instalaciones S/.000	Maquinaria y equipo S/.000	Muebles y enseres S/.000	Unidades de transporte S/.000	Equipos de cómputo S/.000	Equipos diversos S/.000	Obra en curso S/.000	Total S/.000
<b>Año 2013</b>									
Valor neto en libros	591	4,679	504	832	5,327	987	2,347	3,248	18,515
Adiciones	-	862	333	10	2,302	512	35	368	4,422
Ventas y/o retiros-costo	-	-	(266)	(441)	(464)	(495)	(1,149)	-	(2,815)
Ventas y/o retiros-depreciación	-	-	206	395	228	495	1,025	-	2,348
Cargo por depreciación	-	(181)	(157)	(114)	(1,371)	(593)	(347)	-	(2,763)
Valor en libros neto al cierre	<u>591</u>	<u>5,360</u>	<u>620</u>	<u>682</u>	<u>6,022</u>	<u>906</u>	<u>1,911</u>	<u>3,616</u>	<u>19,708</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>									
Costo	591	6,229	1,644	1,042	9,121	2,188	3,239	3,616	27,670
Depreciación acumulada	-	(869)	(1,024)	(360)	(3,099)	(1,282)	(1,328)	-	(7,962)
Valor en libros neto al cierre	<u>591</u>	<u>5,360</u>	<u>620</u>	<u>682</u>	<u>6,022</u>	<u>906</u>	<u>1,911</u>	<u>3,616</u>	<u>19,708</u>
<b>Año 2014</b>									
Valor neto en libros	591	5,360	620	682	6,022	906	1,911	3,616	19,708
Adiciones	(175)	499	-	36	1,660	1,883	525	-	4,603
Ventas y/o retiros-costo	-	(2,100)	(1,644)	(36)	(1,951)	(66)	(74)	(1,551)	(7,597)
Ventas y/o retiros-depreciación	-	350	1,157	16	1,213	53	30	-	2,819
Cargo por depreciación	-	(189)	(133)	(104)	(1,612)	(972)	(365)	-	(3,375)
Valor en libros neto al cierre	<u>416</u>	<u>3,920</u>	<u>-</u>	<u>594</u>	<u>5,332</u>	<u>1,804</u>	<u>2,027</u>	<u>2,065</u>	<u>16,158</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>									
Costo	416	4,628	-	1,042	8,830	4,005	3,690	2,065	24,676
Depreciación acumulada	-	(708)	-	(448)	(3,498)	(2,201)	(1,863)	-	(8,518)
Valor en libros neto al cierre	<u>416</u>	<u>3,920</u>	<u>-</u>	<u>594</u>	<u>5,332</u>	<u>1,804</u>	<u>2,027</u>	<u>2,065</u>	<u>16,158</u>



b) Depreciación -

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Gastos de administración	3,375	2,461
Costo de producción	-	302
	<u>3,375</u>	<u>2,763</u>

**11 OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Arrendamientos financieros con el Banco de Crédito, para la adquisición de 22 autos, devenga una tasa efectiva de interés anual de 5%, con vencimiento mensual hasta el 1 de setiembre de 2015	267	556
Arrendamientos financieros con el Banco de Crédito, para la adquisición de 2 autos, devenga una tasa efectiva de interés anual de 4.85%, con vencimiento mensual de 1 de enero de 2016	41	74
Arrendamientos financieros con el Banco de Crédito, para la adquisición de 2 autos, devenga una tasa efectiva de interés anual de 4.90%, con vencimiento de 1 de junio de 2016	63	98
Arrendamientos financieros con el Banco de Crédito, para la adquisición de 17 autos, devenga una tasa efectiva de interés anual de 5.90%, con vencimiento de 1 de octubre de 2016	459	666
Arrendamientos financieros con el Banco Continental, para la adquisición de 14 autos, devenga una tasa efectiva de interés anual de 4.72%, con vencimiento de 1 de setiembre de 2017	613	-
	<u>1,443</u>	<u>1,394</u>
Porción no corriente	( 623)	( 51)
Porción corriente	<u>820</u>	<u>1,343</u>

**12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

### 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Participaciones por pagar	5,187	5,892
Vacaciones por pagar	732	820
Beneficios sociales e indemnizaciones	2	362
Intermediaciones de compra de acciones	-	3,098
Dividendos por pagar	16,730	14,932
Otras cuentas por pagar	<u>528</u>	<u>2,247</u>
Total	<u>23,179</u>	<u>27,351</u>

### 14 PATRIMONIO

#### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social de la Compañía está representado por 111,842 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existía cotización bursátil de estas acciones.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria en el capital social de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	1	0.005
Mayor al 10 %	<u>1</u>	<u>99.995</u>
	<u>2</u>	<u>100.000</u>

#### b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

#### c) Distribución de utilidades -

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 9 de diciembre de 2014 se aprobó S/.34,331,000, como adelanto de dividendos por la utilidad del año 2014. Con fecha 31 de marzo de 2014 se aprobó dividendos por S/.7,229,000 que corresponden al ejercicio 2013.

## 15 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<b>Costo de ventas</b>		<b>Gastos de administración</b>		<b>Total</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Variación de saldos de productos Terminados (mercadería)	513	( 16,133)	-	-	513	( 16,133)
Variación de saldos de productos Terminados leaf	896	145	-	-	896	145
Costo de producción	-	1,461	-	-	-	1,461
Compra de mercaderías	354,622	358,815	-	-	354,622	358,815
Gastos de personal	-	-	37,983	38,345	37,983	38,345
Participaciones del trabajador	-	-	5,192	5,844	5,192	5,844
Depreciación (Nota 10)	-	-	3,375	2,763	3,375	2,763
Amortización	-	-	79	-	79	-
Otras provisiones	-	-	-	202	-	202
Servicios prestados por terceros	-	-	33,003	30,886	33,003	30,886
Tributos	-	-	23	559	22	559
Cargas diversas de gestión	-	-	9,758	9,995	9,759	9,995
Rebates	( 17,156)	639	-	-	( 17,156)	639
Otros costos	123	71	-	-	123	71
	<u>338,998</u>	<u>344,998</u>	<u>89,413</u>	<u>88,594</u>	<u>428,411</u>	<u>433,592</u>

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Sueldos y salarios	17,507	18,060
Contribuciones sociales	2,448	2,680
Compensación por tiempo de servicios	1,553	1,884
Vacaciones	1,647	3,385
Otras remuneraciones	5,715	4,124
Otros gastos del personal	<u>9,113</u>	<u>8,212</u>
	<u>37,983</u>	<u>38,345</u>

## 16 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Soporte de Marca ATL	2,217	1,786
Soporte de Marca BTL	<u>23,465</u>	<u>21,894</u>
	<u>25,682</u>	<u>23,680</u>

Los gastos por soporte de Marca ATL ("Above the line") corresponde a publicidad a través de medios masivos, como son revistas, comerciales de televisión y radio.

Los gastos por soporte de Marca BTL ("Before de line"), corresponden a publicidad directa "One to one" a través de sus canales de distribución.

## 17 GASTOS DIVERSOS

Los gastos diversos por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo por venta de activo fijo	825	470
Sanciones administrativas	481	36
Costo de ejercicios anteriores	3,881	-
Otras cargas excepcionales	<u>1,231</u>	<u>677</u>
	<u>6,418</u>	<u>1,183</u>

## 18 OPERACIONES DISCONTINUADAS

Como parte del programa de búsqueda de eficiencias a través de las economías de escala, la Gerencia decidió no continuar con las operaciones de cultivo, curado y exportación de la hoja de tabaco que se venía realizando, cesando esta actividad en el año 2014.

Como resultado de la operación discontinuada se tiene:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Venta de hoja de tabaco	9,320	19,666
Costo de venta	( 9,696)	( 18,328)
Margen bruto	( 376)	1,338
Gastos operativos	( 1,000)	( 1,097)
Otros ingresos	644	1,918
Pérdida neta de enajenación de activos fijos	( 1,364)	-
(Pérdida) utilidad de operaciones discontinuadas	<u>( 2,096)</u>	<u>2,159</u>

## 19 IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Corriente	17,914	20,162
Diferido	<u>124</u>	<u>62</u>
	<u>18,038</u>	<u>20,224</u>

b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%.

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>52,682</u>	100.00	<u>66,803</u>	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	15,805	30.00	20,041	30.00
Efecto de gastos no deducibles	2,077	3.90	235	0.40
Otros ajustes	<u>156</u>	0.30	( <u>52</u> )	( 0.10)
Gasto por impuesto a la renta	<u>18,038</u>	34.20	<u>20,224</u>	30.30

d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable al que corresponda.

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

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

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

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

## **20 CONTINGENCIAS**

La Compañía tiene contingencias que a la fecha de los estados financieros no cuentan con sentencia definitiva, que ascienden a S/.4,255,000, de las cuales S/.2,449,000 corresponden a contingencias tributarias y S/.1,806,000 a contingencias laborales.

La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de la sentencia final de los procesos laborales y tributarios.

## **21 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

La Gerencia no tiene conocimiento de eventos que hayan ocurrido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha en que se aprobó la emisión de estos estados financieros que requiera ser reconocido como ajustes a los saldos o divulgar información adicional en los estados financieros.