

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



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

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:
Embotelladora San Miguel del Sur S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Embotelladora San Miguel del Sur S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la 1 a la 26 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

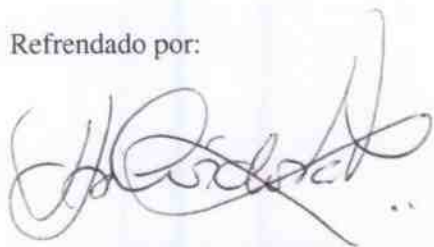
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Embotelladora San Miguel del Sur 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.

Lima, Perú

28 de abril de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-18869



EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 39

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

Activo	Nota	2014	2013	Pasivo	Nota	2014	2013
Activo corriente:				Pasivo corriente:			
Efectivo	5	2,366	2,737	Otros pasivos financieros	13	4,431	7,814
Cuentas por cobrar comerciales	6	9,922	9,513	Cuentas por pagar comerciales	11	24,007	18,824
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	395	618	Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	1,719	3,128
Otras cuentas por cobrar	8	6,007	4,722	Otras cuentas por pagar	12	5,138	5,709
Inventarios	9	14,116	11,139	Total pasivo corriente		35,295	35,475
Gastos contratados por anticipado		107	64				
Total activo corriente		32,913	28,793				
				Pasivo no corriente:			
Activo no corriente:				Otros pasivos financieros	13	8,128	9,152
Activo por impuesto a las ganancias diferido	14	508	630	Cuentas por pagar comerciales	11	83	350
Propiedades, planta y equipo	10	84,238	87,302	Otras cuentas por pagar	12	10,409	10,880
Activos intangibles		539	570	Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	2,588	2,421
Total activo no corriente		85,285	88,522	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	14	11,209	11,445
				Total pasivo no corriente		32,417	34,248
				Total pasivo		67,712	69,723
Total activo		118,198	117,315	Patrimonio:			
				Capital emitido	15	30,000	30,000
				Otras reservas de capital	16	1,579	1,371
				Ganancias acumuladas	17	18,907	16,221
				Total patrimonio		50,486	47,592
				Total pasivo y patrimonio		118,198	117,315

Las notas adjuntas de la página 5 a la 39 son parte integral de los estados financieros.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	145,925	140,636
Costo de actividades ordinarias	21	(116,967)	(108,164)
Utilidad bruta		<u>28,958</u>	<u>32,472</u>
 Gastos de administración	23	(14,590)	(15,650)
Gastos de ventas	22	(7,452)	(7,873)
Otros ingresos (gastos)		999	648
		<u>(21,043)</u>	<u>(22,875)</u>
Utilidad de operación		<u>7,915</u>	<u>9,597</u>
 Ingresos financieros		4	11
Gastos financieros	24	(3,955)	(5,207)
Utilidad antes de gasto por impuesto a las ganancias		<u>3,964</u>	<u>4,401</u>
 Gasto por Impuesto a las ganancias	19	(2,000)	(2,319)
Utilidad neta		<u><u>1,964</u></u>	<u><u>2,082</u></u>

Las notas adjuntas de la página 5 a la 39 son parte integral de los estados financieros.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones	Capital emitido (nota 16.a)	Otras Reservas de capital (nota 16.b)	Ganancias acumuladas (nota 16.c)	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	30,000,000	30,000	1,371	14,120	45,491
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	2,082	2,082
Total resultados integrales	-	-	-	2,082	2,082
Otros ajustes	-	-	-	19	19
Total transacciones con accionistas	-	-	-	19	19
Saldos al 31 de diciembre de 2013	30,000,000	30,000	1,371	16,221	47,592
Saldo al 1 de enero de 2014	30,000,000	30,000	1,371	16,221	47,592
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	1,964	1,964
Total resultados integrales	-	-	-	1,964	1,964
Distribución de dividendos	-	-	-	(345)	(345)
Aplicación a otras reservas de capital	-	-	208	(208)	-
Ajuste resultante por variación de tasa IR	-	-	-	1,199	1,199
Otros ajustes	-	-	-	76	76
Total transacciones con accionistas	-	-	208	722	930
Saldos al 31 de diciembre de 2014	30,000,000	30,000	1,579	18,907	50,486

Las notas adjuntas de la página 5 a la 39 forman parte integral de los estados financieros.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2014	2013
Actividades de operación:		
Cobranzas a clientes	187,081	169,155
Otras cobranzas relativas a la actividad	2,145	2,582
Pago a proveedores	(136,264)	(134,154)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(42,728)	(35,966)
Efectivo provisto por las actividades de operación	10,234	1,617
Actividades de inversión:		
Venta de propiedad, planta y equipo	129	139
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(5,997)	(7,898)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(5,868)	(7,759)
Actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(4,457)	5,763
Distribución de dividendos	(280)	-
Efectivo utilizado (provisto por) en las actividades de financiamiento	(4,737)	5,763
Disminución neta de efectivo	(371)	(379)
Efectivo al inicio del año	2,737	3,116
Efectivo al final del año	2,366	2,737

Las notas adjuntas de la página 5 a la 39 forman parte integral de los estados financieros.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Embotelladora San Miguel del Sur S.A.C. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima cerrada, peruana, constituida bajo la denominación de Embotelladora Asamblea en junio de 1988 y posteriormente en los años 1991, 1992, 1996 y 1997, cambió su denominación a Embotelladora Andahuaylas, Embotelladora San Miguel S.R.L., Industrias Cajamarca y Embotelladora San Miguel E.I.R.L., respectivamente.

En febrero de 2000, se constituyó Embotelladora San Miguel del Sur S.A.C., y fue inscrita en la Partida Electrónica N° 01194749 del registro de Personas Jurídicas-Sociedades Mercantiles de Arequipa. Los principales accionistas son los miembros de la familia Añaños Alcázar.

El domicilio legal de la Compañía es calle La Florida N° 204-206 Huaranguillo, distrito de Sachaca, provincia de Arequipa, departamento de Arequipa.

(b) Actividad Económica

La actividad económica principal de la Compañía es la elaboración, embotellamiento, distribución y venta de bebidas no alcohólicas y aguas gasificadas y no gasificadas, jugos y néctares de frutas, utilizando marcas de propiedad compartida y propias.

El negocio de gaseosas y aguas no gasificadas en Perú es muy competitivo, a pesar de ello la compañía ha logrado, conjuntamente con su relacionada con quien comparte marca, incrementar su participación en el mercado, principalmente la de su marca líder agua "Cielo". Las ventas de la compañía se concentran, principalmente, a través de distribuidores en la región sur, norte chico, y Lima, en el Perú y en las ciudades de Arica e Iquique, en el norte de Chile.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 30 de marzo de 2015 y serán presentados al directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 01 de julio de 2014.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los instrumentos financieros que han sido medidos a su valor razonable.

(d) 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 (S/.), que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. La información se presenta en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros separados, se describe a continuación:

(i) *Vida útil y valor residual de propiedades, planta y equipo y activos intangibles*

La depreciación y amortización se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil económica estimada del activo.

El valor recuperable es asignado de acuerdo al importe estimado que la Compañía podrían obtener por la venta del elemento al término de su vida útil económica, este valor recuperable es estimado al cierre del período de reporte.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Estimación por deterioro de las cuentas por cobrar*

El importe de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta.

(iii) *Impuestos*

Se requiere ejercer juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen muchas transacciones y cálculos por lo que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a la renta corriente y al del diferido en el periodo en que se conoce el resultado de la revisión final.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido no se considera necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule una variación en el cálculo, siendo que en el caso se presente alguna diferencia, esta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

(iv) *Provisión para procesos administrativos y laborales*

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no, sobre los cuales la Gerencia no tiene control. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el uso de supuestos sobre los resultados de eventos futuros.

(3) Principales Políticas Contables

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

(a) Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

(b) Instrumentos Financieros no Derivados

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

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

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

(c) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(d) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; el costo de los inventarios por recibir, usando el método de costo específico. El costo de los productos terminados y del producto en proceso comprende el consumo de materias primas, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación por deterioro de inventarios con cargo al costo de ventas del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(e) Propiedades, planta y equipo

La cuenta propiedades, planta y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada, y si las hubiese, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el periodo en el que éstos se incurren.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado de resultados integrales en el periodo en el que ocurren.

El valor residual, la vida útil económica y los métodos de depreciación se revisan y ajustan, de ser necesario, de forma anual.

Las botellas de vidrio retornables, son presentadas a su costo neto de depreciación acumulada. Las botellas de plástico y las de vidrio no retornable, se presentan dentro del rubro existencias a su costo promedio ponderado.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil económica estimada del activo. Las vidas útiles económicas estimadas son las siguientes:

	Años
Edificios y otras construcciones	33
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Botellas y cajas plásticas	10
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

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.

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias y los costos de implementación y de desarrollo del sistema informático, las licencias de programas de cómputo adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos necesarios para su adquisición y para poner en funcionamiento el programa específico. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta en un plazo de 10 años.

(g) Pasivos Financieros

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otros pasivos financieros y otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(h) Arrendamientos

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 pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos de maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan 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 de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro Obligaciones financieras del estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La maquinaria y equipo adquiridas a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil económica o en el periodo del arrendamiento, el menor, en aquellos casos en los que no existiese certeza razonable de que se obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, en caso en que exista certeza razonable que se obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el plazo esperado de depreciación será la vida útil económica del activo.

(i) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se incluye en el estado de resultados integrales. Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(j) Impuesto a las Ganancias e Impuesto a las Ganancias Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del convenio de estabilidad tributaria y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias 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.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a las ganancias de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a las ganancias diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado separado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a las ganancias diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros separados se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

(k) Provisiones

General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmara por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen solo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

(l) Beneficios a los Empleados

Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La participación de los trabajadores se reconoce como un elemento del costo de producción, gastos de ventas y gastos de administración.

Beneficios por cese

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Gratificaciones

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

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 abril y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

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 individual de situación financiera.

(m) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo (UGE), es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(n) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de productos neto de rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen en el resultado del periodo como sigue:

Ingreso por ventas de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso puede ser medido confiablemente.

Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos se reconocen cuando devengan.

(o) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devenga independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los periodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

(p) Ingresos y Gastos Financieros

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

(q) Contingencias

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

(r) Capital Emitido

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal.

(s) Distribución de Dividendos

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

(t) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

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

(u) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido adoptados anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

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

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgo de Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

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

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activos:		
Efectivo	143	168
Cuentas por cobrar comerciales	-	218
Otras cuentas por cobrar	133	27
	276	413
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(5,353)	(5,378)
Otras cuentas por pagar	(3,668)	(3,303)
Obligaciones financieras	(3,107)	(3,446)
	(12,128)	(12,127)
Posición pasiva, neta	(11,852)	(11,714)

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido el publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/. 2.981 para los activos (S/. 2.794 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2013) y S/. 2.989 por los pasivos (S/. 2.796 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía registró una pérdida en cambio, neta por miles de S/. 3,016 y de S/. 3,944, respectivamente.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidenses en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

<u>Año</u>	<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto</u>
2014	Revaluación	+10%	(302)
	Devaluación	-10%	302
2013	Revaluación	+10%	(394)
	Devaluación	-10%	394

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

(b) Riesgo de Tasas de Interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés, básicamente por sus obligaciones financieras. La Compañía minimiza este riesgo manteniendo sus obligaciones financieras principalmente a tasas de interés fijas, por lo tanto, no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tiene obligaciones financieras a tasa fija como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros pasivos financieros	(12,559)	(16,966)

(c) Riesgo de Precio

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

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio importante debido a que sus clientes tienen períodos de crédito de corto plazo según términos contractuales y no se han presentado problemas de cobranza dudosa. Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. Mayor información sobre el riesgo de crédito se expone en la nota 6.

(e) Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes al efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

En miles de S/.					
Al 31 de diciembre de 2014:					
Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menos de 1 año	Entre 1 -2 años	Más de 2 años
Otros pasivos financieros	12,559	13,169	4,774	2,724	5,671
Cuentas por pagar comerciales	22,951	22,951	22,868	83	-
Otras cuentas por pagar	15,547	15,547	5,138	281	10,128
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,446	5,446	2,858	-	2,588
	<u>56,503</u>	<u>57,113</u>	<u>35,638</u>	<u>3,088</u>	<u>18,387</u>
Al 31 de diciembre de 2013:					
Pasivos financieros no derivados					
Otros pasivos financieros	16,966	17,846	8,427	5,737	3,682
Cuentas por pagar comerciales	17,856	17,856	17,506	350	-
Otras cuentas por pagar	16,589	16,589	5,709	-	10,880
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,867	6,867	4,446	-	2,421
	<u>58,278</u>	<u>59,158</u>	<u>36,088</u>	<u>6,087</u>	<u>16,983</u>

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, lo cual incluye el mantener buenas relaciones con instituciones financieras con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operaciones.

En opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(f) Administración del Capital

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

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Los índices de deuda/capital al 31 de diciembre fueron como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Total pasivos	67,712	69,723
Menos: Efectivo	2,366	2,737
Deuda neta	65,346	66,986
Capital total	50,486	47,592
Índice deuda-capital	1.29	1.41

(g) Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación se presenta los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable.

	En miles de S/.			
	Valor en libros		Valor razonable	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2014:				
Activos financieros no medidos a valor razonable				
Efectivo (nota 5)	2,366	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	9,922	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 7)	395	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 8)	2,845	-	-	-
	15,528	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable				
Otros pasivos financieros (nota 13)	-	12,559	13,169	13,169
Cuentas por pagar comerciales (nota 11)	-	24,090	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 7)	-	4,307	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 12)	-	13,306	-	-
	-	54,262	13,169	13,169

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.			
	Valor en libros		Valor razonable	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2013:				
Activos financieros no medidos a valor razonable				
Efectivo (nota 5)	2,737	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	9,513	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 7)	618	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 8)	2,334	-	-	-
	15,202	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable				
Otros pasivos financieros (nota 13)	-	16,966	17,846	17,846
Cuentas por pagar comerciales (nota 11)	-	19,174	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 7)	-	5,549	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 12)	-	14,252	-	-
	-	55,941	17,846	17,846

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Fondo fijo	12	12
Caja y otros fondos	18	1
Cuentas corrientes	2,336	2,724
	<u>2,366</u>	<u>2,737</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por miles de S/. 1,908 y miles de US\$ 143 respectivamente (miles de S/. 2,257 y miles de US\$ 167, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue

	En miles de S/.	
	2014	2013
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	2,303	2,713
Clasificación A	33	11
	<u>2,336</u>	<u>2,724</u>

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros	9,886	9,479
Relacionadas (nota 7)	36	34
	<u>9,922</u>	<u>9,513</u>

- (a) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional, tienen vencimiento corriente, cuentan con garantías específicas y no generan intereses.
- (b) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para cuentas de cobranza dudosa.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos pendientes de cobro excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables ya que sus principales clientes no muestran problemas financieros al cierre del periodo.

Asimismo, si bien mantiene algunas cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad mayor a 180 días, esto es debido a las condiciones contractuales que mantiene la Compañía con sus clientes.

	En miles de S/.	
	2014	2013
Antigüedad de las cuentas por cobrar:		
Vigentes	8,115	9,296
Vencidos:		
Hasta 30 días	1,600	110
Vencidos entre 31 y 60 días	52	44
Vencidos entre 61 y 90 días	21	-
Vencidos entre 91 y 180 días	34	-
Vencidos más de 181	100	63
	<u>9,922</u>	<u>9,513</u>
Clasificación por deudor:		
Grupo 2	<u>9,922</u>	<u>9,513</u>

En el proceso de estimación de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis por deudor y sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar asciende a miles de S/. 52 y miles de S/. 23 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 respectivamente, y no es necesario efectuar una estimación adicional ya que dichos saldos cubren adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas (ver información sobre el riesgo de crédito en la nota 4(d)). El efecto en resultados en el año 2014 y 2013 fue de miles de S/. 35 y miles de S/. 6, respectivamente.

La estimación por deterioro de cuentas por cobrar se incluye en el estado de resultados integrales.

Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales, menos la estimación por deterioro de cuentas por cobrar son similares en sus valores razonables

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(7) Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6):		
Industrias San Miguel del Caribe S.A.	36	34
Otras cuentas por cobrar:		
Brhusa Consulting S.A.C.	1	241
Chanaltin S.A.C.	326	338
Embotelladora San Miguel E.I.R.L.	51	39
Agro ISM S.A.C.	17	-
	395	618
Cuentas por pagar comerciales (nota 11):		
Industrias San Miguel del Caribe S.A.	1,007	999
Chanaltin S.A.C.	4	75
Otros	128	244
	1,139	1,318
Otras cuentas por Pagar:		
Distribuidora San Miguel de Arica S.A.C.	4,307	5,549
Menos, parte no corriente	2,588	2,421
Parte corriente	1,719	3,128
Obligaciones financieras (nota 12):		
Industrias San Miguel del Caribe S.A.	3,777	3,777
	3,777	3,777

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años 2014 y 2013 comprenden:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas:		
Distribuidora San Miguel de Arica S.A.	12,538	12,344
Brhusa Consulting S.A.C.	4	97
Chanaltín S.A.C.	107	131
Embotelladora San Miguel E.I.R.L.	9	39
Industrias San Miguel del Caribe S.A.	-	11
	<u>12,658</u>	<u>12,622</u>
Compras y gastos:		
Brhusa Consulting S.A.C.	1,886	1,447
Chanaltín S.A.C.	617	555
Embotelladora San Miguel E.I.R.L.	-	52
Industrias San Miguel del Caribe S.A.	-	885
Otra vinculada	335	326
	<u>2,838</u>	<u>3,265</u>

Compensación del Directorio y de la Gerencia clave

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, definido como la Gerencia clave de la Compañía.

La Gerencia clave de la Compañía se conforma por 4 ejecutivos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos profesionales recibieron remuneraciones y beneficios fijos de ley, durante los años 2014 y 2013 por miles de S/. 697 y miles de S/. 528, respectivamente. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su Gerencia clave.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reclamaciones varias	146	263
Anticipos a proveedores	1,332	1,448
Préstamos por cobrar al personal	1,216	666
Saldo a favor de impuestos (a)	3,162	2,388
Otros	352	271
	<u>6,208</u>	<u>5,036</u>
Menos, estimación por deterioro de cuentas por cobrar	201	314
	<u>6,007</u>	<u>4,722</u>

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Corresponde al saldo a favor del impuesto a las ganancias de tercera categoría que la Compañía puede aplicar contra los pagos a cuenta mensuales o de regularización de dichos impuestos, y al impuesto temporal a los activos netos.

En opinión de la gerencia de la compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa no requiere efectuar una estimación adicional. En el año 2014 no hubo efecto en resultados (en el 2013 fue de miles de S/. 57).

La estimación para cuentas de cobranza dudosa, se incluye en el Estado de resultados integrales.

Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo. Los castigos en los años 2014 y 2013 fue de miles de S/. 113 y miles de S/. 76, respectivamente.

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Mercaderías	69	2
Productos terminados	1,929	1,552
Productos en proceso	345	177
Materias primas	1,805	2,214
Envases y embalajes	4,571	3,088
Materiales auxiliares y suministros diversos	4,477	3,936
Inventarios por recibir	1,594	661
	14,790	11,630
Menos, estimación por deterioro de inventarios	674	491
	14,116	11,139

El movimiento de la estimación por deterioro de inventarios ha sido como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	491	245
Adiciones del año	569	860
Castigos	(386)	(614)
Saldo final	674	491

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

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedades, Planta y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de propiedades planta y equipos, por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

En miles de S/											
Año 2013:	Terrenos	Edificios, construcciones e instalaciones	Maquinaria y equipo	Botella y cajas plásticas	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Unidades por recibir	Trabajos en curso	Saldos finales	
Saldos neto iniciales	22,031	13,714	42,639	3,746	1,394	290	3,577	119	259	87,769	
Adiciones	10	24	929	5,432	-	35	251	1,009	1,209	8,899	
Retiros	-	-	(4)	(413)	(119)	-	-	-	-	(536)	
Transferencias	-	-	93	-	-	-	-	(93)	-	-	
Depreciación	-	(479)	(6,134)	(1,114)	(418)	(51)	(634)	-	-	(8,830)	
Valor en libros neto al cierre	22,041	13,259	37,523	7,651	857	274	3,194	1,035	1,468	87,302	
Al 31 de diciembre de 2013											
Costo	22,041	16,166	64,922	8,961	3,374	560	6,074	1,035	1,468	124,601	
Depreciación acumulada	-	(2,907)	(27,399)	(1,310)	(2,517)	(286)	(2,880)	-	-	(37,299)	
Valor en libros neto al cierre	22,041	13,259	37,523	7,651	857	274	3,194	1,035	1,468	87,302	
Año 2014:											
Saldos neto iniciales	22,041	13,259	37,523	7,651	857	274	3,194	1,035	1,468	87,302	
Adiciones	-	6	516	3,690	338	21	279	-	1,147	5,997	
Retiros	-	-	-	(240)	(18)	-	(2)	-	-	(260)	
Transferencias	-	382	819	-	-	-	23	(843)	(381)	-	
Depreciación	-	(493)	(6,264)	(1,068)	(273)	(51)	(652)	-	-	(8,801)	
Valor en libros neto al cierre	22,041	13,154	32,594	10,033	904	244	2,842	192	2,234	84,238	
Al 31 de diciembre de 2014											
Costo	22,041	16,554	66,257	12,340	3,283	578	6,366	192	2,234	129,845	
Depreciación acumulada	-	(3,400)	(33,663)	(2,307)	(2,379)	(334)	(3,524)	-	-	(45,607)	
Valor en libros neto al cierre	22,041	13,154	32,594	10,033	904	244	2,842	192	2,234	84,238	

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los trabajos en curso comprenden principalmente los trabajos realizados en la planta Huaura, por la construcción de una nueva sala de jarabe por miles de S/. 424.

En garantía de los préstamos y arrendamientos financieros, la Compañía ha constituido en garantía inmobiliaria sobre diversos equipos y maquinaria hasta por miles de S/. 1.392

El gasto por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre, ha sido asignado en el Estado de resultados integrales como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 21)	8,043	8,067
Gastos de ventas (nota 22)	249	344
Gastos de administración (nota 23)	509	419
	8,801	8,830

La Compañía mantiene pólizas de seguro sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, y en su opinión, las coberturas establecidas son suficientes para cubrir el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia realizó una evaluación del valor recuperable de sus propiedades, planta y equipos a través de flujos futuros descontados en nuevos soles que se estima generarán estos activos. Los resultados de las pruebas de deterioro a esas fechas indican que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil económica.

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros	22,951	17,856
Relacionadas (nota 7)	1,139	1,318
	24,090	19,174
Menos, parte no corriente	83	350
Parte corriente	24,007	18,824

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente, por la adquisición de materias primas, suministros, envases y embalajes para la producción, están determinadas en moneda nacional y moneda extranjera, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales, debido a su vencimiento corriente, es similar a su valor razonable.

(12) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Depósitos de garantía (a)	4,643	4,643
Tributos por pagar (b)	2,241	2,337
Remuneraciones y participaciones y beneficios	1,971	1,492
Cuentas por pagar a accionistas	286	286
Provisión por litigios	904	772
Otros (c)	5,502	7,059
Anticipos de clientes	-	-
	-----	-----
	15,547	16,589
	-----	-----
Parte no corriente	10,409	10,880
	-----	-----
Parte corriente	5,138	5,709
	=====	=====

(a) Depósitos en garantía recibidos de clientes por entrega de productos terminados.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente impuesto general a las ventas por S/. 414, impuesto selectivo al consumo por S/. 1,316; entre los más representativos.

(c) Incluye principalmente, obligaciones por adquisición de maquinarias de producción.

Notas a los Estados Financieros

(13) Otros Pasivos Financieros

Este rubro al 31 de diciembre de 2014, comprende:

Nombre del acreedor	Zona	Clase de obligación	N° Contrato	Tasa de Interés anual	Vencimiento	Deuda incluye Prestamos en miles de US\$	En miles de nuevos soles		
							Total	Corriente	No corriente
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16804319	7.04%	15/01/2017	350	1,058	491	567
Banco Interbank	Huaura	Leaseback	16804733	8.50%	09/12/2015	45	137	137	-
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16807038	5.70%	22/08/2015	9	26	26	-
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16804069	8.50%	02/05/2015	-	104	104	104
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16807640	5.60%	07/04/2016	60	181	135	46
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16807737	5.65%	07/04/2016	60	182	135	47
BBVA Banco Continental	Arequipa	Leasing	472286	5.93%	28/12/2015	39	116	116	-
BBVA Banco Continental	Arequipa	Leasing	446250	6.50%	10/07/2015	6	18	18	-
BBVA Banco Continental	Arequipa	Leasing	355913	7.00%	26/09/2016	88	263	147	116
BBVA Banco Continental	Arequipa	Leasing	357045	7.00%	14/10/2016	49	146	78	68
BBVA Banco Continental	Huaura	Leasing	536780	4.95%	11/04/2017	45	136	56	80
BBVA Banco Continental	Huaura	Leasing	558733	4.95%	02/11/2017	42	127	42	85
BBVA Banco Continental	Huaura	Leasing	524510	4.95%	10/04/2017	132	395	164	231
Total leasings						925	2,889	1,649	1,240
						-	3,777	-	3,777
Industrias San Miguel del Caribe S.A.	Arequipa	Préstamo	-	-	-	120	358	358	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Arequipa	Préstamo	781018	6.50%	26/08/2015	373	1,121	834	287
Scotiabank Perú S.A.A.	Arequipa	Préstamo	827398	6.00%	13/04/2016	912	2,751	555	2,196
Scotiabank Perú S.A.A.	Huaura	Préstamo	930220	5.90%	19/06/2019	555	1,663	1,035	628
Banco Interbank	Huaura	Pagaré	20045484	5.60%	23/07/2016	-	-	-	-
Total préstamos						1,960	9,670	2,782	6,888
						2,885	12,559	4,431	8,128

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Este rubro al 31 de diciembre de 2013, comprende:

Nombre del acreedor	Zona	Clase de obligación	N° Contrato	Tasa de Interés anual	Vencimiento	Deuda incluye Prestamos en miles de US\$	En miles de nuevos soles	
							Total	No corriente
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16802866	10.50%	20/02/2014	4	12	12
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16804319	7.04%	15/01/2017	573	1,387	393
Banco Interbank	Huaura	Leaseback	16804733	8.50%	09/12/2015	95	244	117
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16807038	5.70%	22/08/2015	22	58	34
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16804069	8.50%	02/05/2015	-	340	236
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16807640	5.60%	07/04/2016	109	287	118
Banco Interbank	Huaura	Leasing	16807737	5.65%	07/04/2016	200	288	119
BBVA Banco Continental	Arequipa	Leasing	472286	5.93%	28/12/2015	80	210	102
BBVA Banco Continental	Arequipa	Leasing	446250	6.50%	10/07/2015	16	43	27
BBVA Banco Continental	Arequipa	Leasing	355913	7.00%	26/09/2016	146	373	128
BBVA Banco Continental	Arequipa	Leasing	357045	7.00%	14/10/2016	80	206	67
BBVA Banco Continental	Arequipa	Leasing	231106	8.00%	04/03/2014	49	134	134
BBVA Banco Continental	Huaura	Leasing	524510	4.95%	10/04/2017	210	473	180
					Total leasings	1,584	4,055	1,667
								2,388
Industrias San Miguel del Caribe S.A.	Arequipa	Préstamo		0%		-	3,777	3,777
Scotiabank Perú S.A.A.	Arequipa	Préstamo	781018	6.50%	26/08/2015	-	809	475
Scotiabank Perú S.A.A.	Arequipa	Préstamo	827398	6.00%	13/04/2016	681	1,773	730
BBVA Banco Continental	Huaura	Préstamo	11-0380-9600206499-32	5.85%	20/02/2014	-	4,044	4,044
BBVA Banco Continental	Huaura	Préstamo	11-0380-96-23648447	5.20%	19/02/2014	-	2,508	898
Banco Interbank	Huaura	Pagare	20045484	5.60%	23/07/2016	1,000		
					Total préstamos	1,681	12,911	6,147
								6,764
						3,265	16,966	7,814
								9,152

Las operaciones al arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los mismos bienes, registrados en la cuenta Propiedades, Planta y Equipo (nota 10).

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

El valor presente de los pagos de contratos de arrendamiento financiero es como sigue:

		En miles de S/.					
		Pagos mínimos futuros		Intereses		Valor presente de los pagos mínimos futuros	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013
Hasta un año		1,764	1,903	(114)	(236)	1,650	1,667
Entre uno y cinco años		1,279	2,561	(40)	(173)	1,239	2,388
		<u>3,043</u>	<u>4,464</u>	<u>(154)</u>	<u>(409)</u>	<u>2,889</u>	<u>4,055</u>

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(14) Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Resultados acumulados	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados Tasa al 2014	Ajuste por cambio de tasa	Al 31 de diciembre de 2014
Activo diferido							
Propiedades, planta y equipo	326	-	-	326	(326)	-	-
Provisión para vacaciones devengadas	158	-	2	160	157	(21)	296
Deterioro de inventarios	73	-	(1)	72	28	(7)	93
Otros	23	-	69	92	35	(8)	119
Total activo diferido	580	-	70	650	(106)	(36)	508
Pasivo diferido							
Propiedades, planta y equipo	(10,164)	19	(1,300)	(11,445)	(999)	1,235	(11,209)
Total pasivo diferido	(10,164)	19	(1,300)	(11,445)	(999)	1,235	(11,209)
Pasivo tributario neto	(9,584)	19	(1,230)	(10,795)	(1,105)	1,199	(10,701)

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

El abono a los resultados por el impuesto a las ganancias diferido por el año terminado el 31 de diciembre ha sido como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Total al final del año	(10,701)	(10,795)
Total al inicio del año	(10,795)	(9,584)
Gasto del año	(1,105)	(1,211)
Ajuste por cambio de tasa afectado a patrimonio	1,199	-

(15) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 30,000,000 acciones comunes de valor nominal de S/1 cada una. Las acciones comunes no listan en bolsa.

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

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 al 20.00	2	13.48
De 20.01 al 30.00	3	86.52
	5	100.00

(16) Otras Reservas de Capital

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el monto de reserva legal asignada, ascendió a miles de S/. 1,579 y miles de S/. 1,371, respectivamente.

(17) Ganancias Acumuladas

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

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(18) Participación de Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de las ganancias neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a las ganancias.

En el año 2014, la Compañía determinó una participación corriente de miles de S/. 331 (miles de S/. 378 en el año 2013) que se registró en los siguientes rubros:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 21)	276	310
Gastos de venta (nota 22)	37	23
Gastos de administración (nota 23)	18	45
	331	378

Al 31 de diciembre de 2014 la participación de trabajadores por pagar ascienden a miles de S/. 534 (miles de S/. 493 al 31 de diciembre de 2013) y se encuentra en el rubro de otras cuentas por pagar (nota 12).

(19) Situación Tributaria

- (a) Los años 2010 al 2014 se encuentran pendientes de revisión, por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dichas revisiones, no debieran surgir pasivos significativos que afecten los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y de 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha determinado una renta neta imponible por miles de S/. 895 (miles de S/. 1,089 al 31 de diciembre de 2013).

- (i) El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	895	1,089
Diferido	1,105	1,230
	2,000	2,319

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (b) El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a las ganancias en miles de S/. 1,199, monto que fue acreditado al patrimonio del año 2014.

- (c) En aplicación del Decreto Legislativo N° 972, a partir del 1 de enero de 2010 se ha eliminado la exoneración a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitidos por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano, y los provenientes de Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva.
- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

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

- (e) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. Ver (b).

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (f) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha pagado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2014 de miles de S/. 322 (miles de S/. 314 en el año 2013).
- (g) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (h) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las Ganancias	3,964	100.00	4,401	100.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa teórica	1,189	30.00	1,320	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	811	20.45	999	22.70
Impuesto a las ganancias registrado según tasa efectiva combinada	2,000	50.45	2,319	52.70

- (20) Ingresos de Actividades Ordinarias
Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Aguas carbonatadas	89,497	91,134
No carbonatadas	52,556	48,984
Otros	3,894	584
	145,947	140,702
Menos, descuentos	22	66
	145,925	140,636

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(21) Costo de Ventas

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de producción		
Inventario inicial de productos en proceso	177	11
Consumo de materia primas, envases y embalajes	78,725	76,715
Mano de obra directa	10,880	9,345
Participación de los Trabajadores	276	310
Depreciación (nota 10)	8,043	8,067
Otros gastos de fabricación	14,857	11,946
Costo total de producción en proceso	112,958	106,394
(-) Inventario final de productos en proceso	(192)	(177)
Productos fabricados transferido a productos terminados	112,766	106,217
(+) Inventario inicial de productos terminados	1,552	1,582
(+) Otros gastos	874	1,071
(-) Inventario final de productos terminados	(2,082)	(1,552)
(+) Costo del servicio	-	-
(+) Costo de venta de mercadería	3,857	846
Costo de Actividades ordinarias	116,967	108,164

(22) Gastos de Ventas

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros (i)	5,109	5,184
Cargas de personal	1,068	948
Participación de los Trabajadores	37	23
Cargas diversas de gestión	708	896
Depreciación (nota 10)	249	344
Consumo de suministros	242	471
Tributos	20	7
Otros	19	-
	7,452	7,873

(i) Incluye servicios de informática y tecnología, asesorías administrativas, de gestión, y planeamiento, así como energía eléctrica.

EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(23) Gastos de Administración

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros (i)	5,427	8,101
Cargas de personal	5,214	4,604
Participación de los Trabajadores	18	45
Cargas diversas de gestión	2,642	1,896
Depreciación (nota 10)	509	419
Consumo de suministros	354	307
Tributos	177	151
Otros	249	127
	<u>14,590</u>	<u>15,650</u>

(i) Incluye servicios de informática y tecnología, asesorías administrativas, de gestión, y planeamiento, así como energía eléctrica.

(24) Ingresos (Gastos) Financieros

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos por intereses bancarios	<u>4</u>	<u>11</u>
Pérdida por diferencia en cambio, neto	(3,016)	(3,944)
Intereses y gastos de préstamos	(939)	(1,263)
Otros menores	<u>(3,955)</u>	<u>(5,207)</u>

(25) Contingencias

Recurso de Apelación de fecha 30 de abril de 2012 con número de expediente 7858-2012 por las resoluciones de determinación y de multas interpuestas por la Administración Tributaria por el importe de miles de S/. 2,380. Al 31 de diciembre de 2014 se mantiene provisionado un monto de miles de S/. 695 el cual se considera como pérdida máxima que podría resultar.

La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales son de la opinión que no surgirán pasivos de importancia en relación a la contingencia descrita.

(26) Hechos Posteriores

No se ha identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.