



MONDELEZ PERU S.A.

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

MONDELEZ PERU S.A.

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	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 33

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores
Mondelez Perú S.A.

25 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Mondelez Perú S.A.**, 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 25.

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 de 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

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



25 de mayo de 2015
Mondelez Perú S.A.

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

Opinión

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

Bonafide Aparicio y Asociados

Refrendado por

Vicente Tieri

(socio)

Vicente Tieri
Contador Público Colegiado
Matrícula No.37180

MONDELEZ PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 Diciembre de		Nota	Al 31 Diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
PASIVO Y PATRIMONIO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	32,699	15,986	12	13,600	45,536
Cuentas por cobrar comerciales:						
- Terceros	7	46,138	46,171	13	70,074	53,158
- Empresas relacionadas	8	40,202	70,560	8	26,498	34,649
Otras cuentas por cobrar:						
- Empresas relacionadas	8	26,460	11,226		9,735	9,113
- Diversas	9	28,421	26,955	8	94,412	86,406
Existencias	10	32,858	44,172	14	36,292	36,401
Gastos contratados por anticipado		1,736	1,172		5,958	3,097
Total del activo corriente		208,514	216,242		256,569	268,360
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	11	249,738	246,726	15	25,503	31,436
INTANGIBLES						
Capital			1,707	17	42,329	42,329
Acciones de inversión					5,713	5,883
Reserva legal					8,312	8,312
Resultados acumulados					122,044	108,355
Total del patrimonio					178,398	164,879
TOTAL DEL ACTIVO		460,470	464,675		460,470	464,675
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		460,470	464,675		460,470	464,675

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

MONDELEZ PERU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de Diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ventas netas	19	504,001	451,975
Costo de ventas	20	(346,113)	(316,972)
Utilidad bruta		<u>157,888</u>	<u>135,003</u>
Gastos de operación:			
Gastos de venta	21	(101,296)	(100,934)
Gastos de administración	22	(27,303)	(28,814)
Otros gastos		(5,521)	(3,567)
Otros ingresos	23	10,016	8,810
Utilidad de operación		<u>(124,104)</u>	<u>(124,505)</u>
		<u>33,784</u>	<u>10,498</u>
Gastos financieros		(2,975)	(3,888)
Ingresos financieros		97	52
Diferencia en cambio, neta	3.i	(5,442)	(6,831)
		<u>(8,320)</u>	<u>(10,667)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		25,464	(169)
Impuesto a la renta	18	(10,918)	(11,063)
Utilidad (pérdida) del año		14,546	(11,232)
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>14,546</u>	<u>(11,232)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

MONDELEZ PERU S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	Capital S/.000	Acciones de inversión S/.000	Reserva legal S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	42,329	5,883	8,312	119,587	176,111
Resultados integrales del año	-	-	-	(11,232)	(11,232)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	42,329	5,883	8,312	108,355	164,879
Compra de acciones de inversión	-	(170)	-	(857)	(1,027)
Resultados integrales del año	-	-	-	14,546	14,546
Saldos al 31 de diciembre de 2014	42,329	5,713	8,312	122,044	178,398

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

MONDELEZ PERU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del año	14,546	(11,232)
Ajustes al resultado que no afecten los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	7,906	12,669
Amortización	588	419
Retiro por venta de activo fijo	(167)	49
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	738	274
Provisión para desvalorización de existencias	1,257	1,250
Impuesto a la renta pagado en el ejercicio	(9,621)	(5,416)
Impuesto a la renta diferido	(5,933)	(618)
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(705)	3,245
Cuentas por cobrar comerciales - Afiliadas	30,358	(45,668)
Otras cuentas por cobrar	(19,112)	(3,044)
Existencias	10,057	(4,325)
Gastos contratados por anticipado	(564)	1,096
Cuentas por pagar comerciales	16,916	12,737
Cuentas por pagar comerciales - Afiliadas	(8,151)	4,230
Otras cuentas por pagar	18,609	(19,665)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>56,722</u>	<u>(53,999)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de inmueble, maquinaria y equipo	(8,568)	(9,110)
Compra de Intagibles	(1,099)	(1,136)
Venta de inmueble, maquinaria y equipo	209	112
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(9,458)</u>	<u>(10,134)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos de entidades financieras	205,836	164,972
Pago de obligaciones financieras	(237,772)	(155,472)
Préstamos recibidos de partes relacionadas	-	51,180
Redención de acciones	(1,027)	-
Amortización de préstamos otorgados a relacionadas	2,412	2,078
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(30,551)</u>	<u>62,758</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo	16,713	(1,375)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	15,986	17,361
Saldo de efectivo y quivalente de efectivo al fin de año	<u>32,699</u>	<u>15,986</u>
TRANSACCION NO MONETARIA		
Compra de inmueble maquinaria y equipo	2,392	1,993

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

MONDELEZ PERU S.A.

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

1 INFORMACION GENERAL

a) Antecedentes -

Mondelez Perú S.A. (en adelante la Compañía), una subsidiaria directa de Kraft Foods Latin America Holding, una corporación domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica la cual posee el 99.64% de las acciones comunes de la Compañía, se constituyó en Perú el 28 de enero de 1972 bajo la denominación de F&R Perú S.A. En mayo de 2014 la Compañía efectuó la modificación de su denominación social por la actual **Mondelez Perú S.A.**

b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de productos alimenticios procesados para consumo humano, incluyendo galletas, caramelos, chocolates, postres, gelatinas, refrescos, artículos de repostería y dulces en general.

El domicilio legal de la Compañía es Av. República de Venezuela 2470, Cercado de Lima, donde están ubicadas sus oficinas administrativas y la planta de fabricación.

c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por Ley. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por Junta Obligatoria Anual de Accionistas el 26 de Marzo de 2014.

d) Capital de trabajo negativo -

Al 31 de diciembre de 2014 los pasivos corrientes de la Compañía exceden a sus activos corrientes en S/.48,055,000 (S/.52,118,000 al 31 de diciembre de 2013). Al respecto, la Gerencia manifiesta que la operación de la Compañía no se afecta por mantener un déficit de capital de trabajo, debido a que maneja créditos directos con proveedores.

La Compañía con el propósito de reducir este déficit de capital de trabajo no hace distribución de dividendos reduciendo el mismo anualmente; por otra parte, el plan que aplica la Compañía para reducir gradualmente, en los siguientes años, el déficit de capital de trabajo considera, entre otros, lo siguiente:

- Mejorar las condiciones de crédito con principales proveedores y, en caso de ser necesario, mantenerlas a largo plazo.
- Mejora de los niveles de eficiencia, reduciendo en consecuencia los costos operativos.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de presentación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la 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 contables 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 Cambios en las políticas contables y revelaciones -

2.2.1 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 la Compañía.

2.2.2 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 que no son obligatorias 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 que 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 periodos 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 es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en los casos de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción al tipo de cambio del cierre del año de activos y pasivos se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto cuando se difieren como otros resultados integrales y en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos, efectivo y equivalente de efectivo y otras partidas monetarias se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "diferencia en cambio, neta".

2.4 Activos financieros -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y 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 se incluyen en cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y en efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

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

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6 Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería o por servicios prestados 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 clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

2.7 Deterioro de activos financieros -

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

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, tienen incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, existe posibilidad de que entren en insolvencia o enfrenten algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo 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 periodo 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.

2.8 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 costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento y a las diferencias de cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

Por las reducciones en el valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una provisión para desvalorización de existencias como cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. La Gerencia estima y reconoce la provisión por desvalorización al valor de los productos terminales y mercaderías que presentan una fecha de vencimiento menor a 30 días.

2.9 Inmueble, maquinaria y equipo -

Las partidas de la cuenta inmueble, maquinaria y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo son capitalizados por separado, castigándose el valor en libros del componente. Otros gastos posteriores se capitalizan si se espera que surjan beneficios económicos futuros. Todos los otros gastos, incluyendo gastos de reparación y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

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 periodo en el que se incurren.

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

<u>Tipo</u>	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	Entre 33 y 50
Maquinaria y equipo	Entre 10 y 20
Muebles y enseres	Entre 10 y 15
Equipos diversos	Entre 5 y 10
Vehículos	3
Equipos de cómputo	3

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

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 (Nota 2.12).

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. Estas se incluyen como otros ingresos/gastos en el estado de resultados integrales.

2.10 Intangible -

Los activos intangibles adquiridos por separado se miden al costo de reconocimiento inicial y posteriormente se reconocen al costo menos la amortización acumulada y si las hubiera, las pérdidas de deterioro acumuladas. Los activos intangibles corresponden a las licencias de los programas de cómputo las cuales han sido adquiridos y son capitalizadas sobre la base de los costos incurridos para poner en uso el programa de cómputo específico. La amortización se calcula por el método de línea recta en 5 años.

2.11 Costos por endeudamiento -

Los costos generales y específicos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, es decir, activos que toman un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso o venta esperados, se atribuyen al costo de esos activos hasta que éstos se encuentren sustancialmente listos para su uso o venta esperados.

Cualquier ingreso obtenido de inversiones temporales de los fondos obtenidos que se encuentran pendientes de uso en activos calificados, se deduce de los costos de endeudamiento elegibles para capitalización.

Otros costos de endeudamiento se reconocen en resultados en el período en el que se incurren.

2.12 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.13 Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones financieras se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período de las obligaciones financieras usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las obligaciones financieras se reconocen como costos de la transacción en la medida de que sea probable que una parte o toda la obligación se recibirá. En este caso los honorarios se difieren hasta el momento en que la obligación se reciba. En la medida de que haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la obligación se reciba, los honorarios se capitalizan como pagos por servicios para obtener liquidez y se amortizan durante el periodo de la obligación financiera con la que se relacionan.

2.14 Beneficios del personal -

a) Compensación por tiempo de servicio -

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio.

b) Descanso vacacional -

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.

c) Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 10% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

d) Beneficios por cese -

Los beneficios por cese se pagan 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. La Compañía reconoce los beneficios por cese cuando está demostrablemente comprometido a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia. En el caso que exista una oferta para el retiro voluntario, los beneficios por cese se medirán sobre el plan de reestructura elaborado por la Compañía.

2.15 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el 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.

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 determina 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 la renta diferido activo sólo se reconoce 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.

2.16 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes dos categorías: pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de otros pasivos financieros, y se incluye en los rubros obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

2.17 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, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se expresan a su valor nominal.

2.18 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Las provisiones, en el caso de que el costo del dinero sea relevante, se miden al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

2.19 Capital y distribución de dividendos -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período a el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.20 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la prestación de servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación:

a) Venta de bienes -

Ventas locales -

Los ingresos por ventas locales se reconocen cuando la mercadería es entregada al cliente y éste ha aceptado los productos.

Ventas al exterior -

Los ingresos por ventas al exterior se reconocen cuando todos los riesgos relacionados con la propiedad de las mercaderías son trasladados al cliente, situación que se da cuando la mercadería es entregada en el puerto de embarque.

b) Ingreso por intereses -

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

c) Ingresos por Drawback -

Los ingresos por Drawback se reconocen cuando se hace efectivo el cobro a la Administración tributaria (Nota 20).

d) Reconocimiento de incentivos a clientes -

La Compañía cuenta con los siguientes tipos de incentivos a clientes:

“Non Performance Deals”: Corresponden a descuentos a supermercados, descuentos promocionales, los cuales son temporales y no obligatorios. Estos incentivos son descontados en la factura de venta y registrados como un menor valor del ingreso.

“Performance Deals: que incluye incentivos por “Sales Allowances” y “Trade Incentives”.

- Sales Allowances corresponden a los "rebates" otorgados a los clientes por el cumplimiento de un objetivo; descuentos por reconocimiento de inventarios, relacionado a un producto específico en el almacén del cliente; actividades de performance, otorgado a un producto para alcanzar y/o sobrepasar un objetivo y despacho centralizado, otorgado al cliente para que despache los productos de su almacén central a sus diversos puntos de venta. El reconocimiento de este incentivo a clientes se realiza a través de una provisión, la cual se liquida mediante una nota de crédito una vez que la Compañía haya podido confirmar los objetivos de ventas planteados. Estos incentivos son registrados como un menor valor del ingreso.
- Trade incentives corresponden a los costos de actividades en el mercado que están relacionadas a la compra de un servicio prestado por los clientes con el objetivo de ayudar a promocionar los productos y fortalecer las ventas, los cuales son liquidados mediante factura emitida o recibida del cliente. Estos incentivos son registrados como un mayor gasto de venta.

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 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.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. El Directorio y la Gerencia de la Compañía tienen a su cargo la administración de riesgos.

A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas principalmente con venta de productos al exterior y compra de materias primas e insumos, por lo que está expuesta al riesgo de verse afectada por la variación en el tipo de cambio de dicha moneda. La Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo de tipo de cambio, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US\$000	US\$000
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,301	1,272
Cuentas por cobrar comerciales	-	2
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	<u>15,908</u>	<u>28,071</u>
	<u>17,209</u>	<u>29,345</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(11,162)	(6,244)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(31,611)	(40,215)
	<u>(42,773)</u>	<u>(46,459)</u>
Pasivo, neto	<u>(25,564)</u>	<u>(17,114)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera corresponde al publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de S/.2.989 por US\$1 (S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas en cambio por S/.68,379,000 y S/.73,821,000, respectivamente (S/.61,274,000 y S/.54,444,000 al 31 de diciembre de 2013).

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2014 y 2013 si el dólar estadounidense hubiera tenido una devaluación/revaluación de 5% respecto del nuevo sol, asumiendo a las demás variables constantes:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto en miles de S/.</u>
2014	+ 5%	(3,820)
	- 5%	3,820
2013	+ 5%	(2,393)
	- 5%	2,393

ii) Riesgo de tasa de interés -

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. 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 mantener financiamientos a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia considera que el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus obligaciones no es importante debido a que la tasa de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Los préstamos adquiridos por la Compañía son a corto plazo, por lo tanto no se tiene impacto en la tasa de interés.

b) Riesgo crediticio -

La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito. Asimismo, ha establecido políticas para asegurar que las ventas de sus productos se efectúen a clientes con adecuado historial crediticio. También es política de la Compañía que los clientes constituyan garantías reales en cobertura de sus deudas, si las circunstancias la requieren.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgo independiente sea como mínimo de "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La principal fuente de efectivo de la Compañía surge de la cobranza a sus clientes. El plazo promedio de cobro de las cuentas por cobrar fue de 30 días, por los ejercicios 2014 y 2013; asimismo el plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 120 días y 60 días en 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía presenta un capital de trabajo negativo (Nota 1d), debido principalmente al endeudamiento con partes relacionadas generado en la compra de mercadería y préstamos recibidos para capital de trabajo; sin embargo mantiene recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, tiene la capacidad de obtener préstamos de corto y de mediano plazo a tasas promedio de mercado por su solvencia económica.

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando su agrupación desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento contractual. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 1 año</u> S/.000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras	13,728	-	13,728
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	116,887	4,023	120,910
Cuentas por pagar comerciales	<u>70,074</u>	<u>-</u>	<u>70,074</u>
	<u>200,689</u>	<u>4,023</u>	<u>204,712</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras	45,853	-	45,853
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	45,890	75,902	121,792
Cuentas por pagar comerciales	<u>53,158</u>	<u>-</u>	<u>53,158</u>
	<u>144,901</u>	<u>75,902</u>	<u>220,803</u>

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas incluyen saldos por pagar entre 1 y 2 años de acuerdo con la estimación de desembolso realizada por la Gerencia. Dicho saldo no es revelado como pasivo no corriente en el estado de situación financiera debido a que la Compañía no tiene el derecho incondicional de aplazar su cancelación por un período superior a 12 meses desde el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía 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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero 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 ratio de apalancamiento fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Obligaciones financieras	13,600	45,536
Menos efectivo y equivalente de efectivo	(32,699)	(15,986)
Deuda neta (a)	(19,099)	29,550
Total patrimonio	<u>178,398</u>	<u>164,879</u>
Total deuda neta más patrimonio (b)	<u>159,299</u>	<u>194,429</u>
Ratio endeudamiento (a / b)	<u>0.00</u>	<u>0.15</u>

La disminución del ratio de endeudamiento se debe principalmente a que en el año 2014 no se renovaron el 70% de las obligaciones financieras con los bancos locales, debido al efectivo recibido de la relacionada Kraft Foods Colombia por la cancelación de todas las cuentas por pagar comerciales.

3.3 Estimación del valor razonable -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición.

- Nivel 1: Medición basada en precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a precios de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

En la medida en que los activos o pasivos financieros tengan cotización activa en el mercado, la Compañía selecciona estos precios para determinar su valor razonable. En el caso que no esté disponible esta información, los valores razonables se basan en otras técnicas de valuación tales como determinar los flujos futuros de fondos que se estima generarán dichos activos o pasivos, descontados a una tasa que contemple los riesgos relacionados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable del efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos de la Compañía, es similar al valor de libros, debido a su corto vencimiento. En el caso de las obligaciones financieras el valor de libros es cercano a su valor razonable por su vencimiento en el corto plazo.

4 ESTIMADOS 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.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

- Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de las partidas de inmueble, maquinaria y equipo -

La determinación del método de depreciación, las vidas útiles estimadas y los valores residuales de los componentes de las partidas de inmueble, maquinaria y equipo, involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si las circunstancias cambian.

La Compañía revisa periódicamente estos supuestos y los ajusta de forma prospectiva en el caso de que se identifiquen cambios.

- 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. Aun 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.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activos financieros:		
Efectivo y equivalente de efectivo	32,699	15,986
Cuentas por cobrar comerciales	86,340	116,731
Otras cuentas por cobrar (1)	26,460	15,495
	<u>145,499</u>	<u>148,212</u>

(1) No incluyen tributos por recuperar y anticipos.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Pasivos financieros:		
Obligaciones financieras	13,600	45,536
Cuentas por pagar comerciales	96,572	87,807
Otras cuentas por pagar (2)	94,412	86,406
	<u>204,584</u>	<u>219,749</u>

(2) No incluyen tributos por pagar, remuneraciones por pagar y provisiones.

La calidad crediticia de las contrapartes que custodian los depósitos bancarios de la Compañía puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas, obtenidas de las compañías clasificadoras independientes Apoyo & Asociados y Equilibrium Clasificadora de Riesgo.

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados se evalúa sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Efectivo y equivalente de efectivo		
A +	26,539	8,351
A	<u>6,160</u>	<u>7,632</u>
	<u><u>32,699</u></u>	<u><u>15,983</u></u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa		
A++ (AAA a AA)	43,087	40,915
B++ (BBB a B)	3,051	5,256
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa (1)	<u>40,202</u>	<u>70,560</u>
	<u><u>86,340</u></u>	<u><u>116,731</u></u>
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa	<u>26,460</u>	<u>11,226</u>
	<u><u>26,460</u></u>	<u><u>11,226</u></u>

(1) Partes relacionadas existentes por más de 6 meses que no han presentado incumplimientos de pago.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Caja	-	3
Cuentas corrientes	32,365	15,615
Depósito a plazo	<u>334</u>	<u>368</u>
	<u><u>32,699</u></u>	<u><u>15,986</u></u>

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Facturas	39,416	38,746
Letras	<u>9,944</u>	<u>9,940</u>
	49,360	48,686
Provisión para cuentas de dudosa cobranza	<u>(3,222)</u>	<u>(2,515)</u>
	<u><u>46,138</u></u>	<u><u>46,171</u></u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están garantizadas en su mayoría con cartas fianza bancarias y no devengan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa cobranza es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Saldo inicial	2,515	2,407
Adiciones del año	738	274
Recuperos	(31)	(166)
Saldo final	<u>3,222</u>	<u>2,515</u>

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2014		2013	
	Deterioradas	No	Deterioradas	No
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Vigentes	-	42,246	-	42,899
Vencidas hasta 30 días	-	3,892	541	3,272
Vencidas más de 30 días	<u>3,222</u>	<u>-</u>	<u>1,974</u>	<u>-</u>
	<u>3,222</u>	<u>46,138</u>	<u>2,515</u>	<u>46,171</u>

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Cuentas por cobrar comerciales		
Kraft Foods Colombia Ltda.	-	31,330
Mondelez Colombia S.A.	29,309	22,777
Mondelez de Alimentos Bolivia S.R.L	3,572	11,217
Mondelez Ecuador C. Ltda.	5,028	3,451
Mondelez Costa Rica Ltda.	154	1,153
Mondelez Panama S.R.L	518	434
Mondelez El Salvador Ltda.	492	-
Mondelez Guatemala Ltda.	402	-
Otros	<u>727</u>	<u>198</u>
	<u>40,202</u>	<u>70,560</u>
Otras cuentas por cobrar		
Kraft Foods Venezuela S.A.	19,091	3,940
Mondelez Brasil Ltda.	2,984	2,790
Mondelez International LLC	391	2,196
Mondelez Canadá Inc.	1,710	2,126
Otros	<u>2,284</u>	<u>174</u>
	<u>26,460</u>	<u>11,226</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Mondelez Colombia S.A.	20,961	27,915
Mondelez Costa Rica S.A.	2,945	4,401
Mondelez International LLC.	1,491	712
Mondelez Mexico S.R.L.de C.V.	523	664
Otros	<u>578</u>	<u>957</u>
	<u>26,498</u>	<u>34,649</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Otras cuentas por pagar		
Mondelez International Finance AG	80,358	75,165
Mondelez International LLC	9,975	5,929
Kraft Foods Brasil S.A.	1,067	2,712
Kraft Foods Venezuela S.A.	1,241	2,312
Mondelez Ecuador C. Ltda.	963	3
Otros	808	285
	<u>94,412</u>	<u>86,406</u>

Los saldos con empresas relacionadas se explican como sigue:

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a ventas de productos terminados, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a los préstamos otorgados a Kraft Foods Venezuela S.A por US\$5.6 millones. Estos préstamos no poseen garantía específica y devengan intereses a una tasa de interés anual de Libor01 + 0.5%.

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a compras de mercadería, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Otras cuentas por pagar corresponde principalmente a los préstamos para capital de trabajo recibidos de Mondelez International Finance AG el 11 de noviembre de 2012, el 25 de enero y el 15 de marzo de 2013 por US\$8.5, US\$13.3 millones y US\$5 millones, respectivamente. Estos préstamos no poseen garantía específica y devengan intereses a una tasa de interés anual de Libor01 + 0.5%. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene el valor total de los préstamos recibidos más los intereses generados sin haber realizado amortizaciones.

Las principales transacciones con empresas relacionadas fueron las siguientes:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Ventas de productos -		
Mondelez Ecuador C. Ltda.	41,446	40,335
Mondelez Colombia SAS.	53,390	24,001
Mondelez de Alimentos Bolivia	23,134	18,621
Kraft Foods Colombia Ltda.	-	17,871
Mondelez Costa Rica Ltda.	1,640	2,533
Mondelez Chile S.A.	2,200	852
Mondelez El Salvador Ltda.	2,955	-
Mondelez Panama S.R.L.	1,314	497
Mondelez Guatemala Ltda.	1,174	-
Otras Ventas menores	836	204
	<u>128,089</u>	<u>104,914</u>
Compras de mercaderías, materias primas e insumos -		
Mondelez Colombia SAS.	71,296	75,835
Mondelez Costa Rica S.A.	8,326	10,178
Mondelez International LLC	7,845	6,909
Mondelez México S.R.L. de C.V.	2,919	2,201
Otras compras menores	816	1,068
	<u>91,202</u>	<u>96,191</u>

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Servicios de gestión por cobrar -		
Mondelez Colombia SAS.	3,073	- 485
Mondelez Costa Rica Ltda.	1,529	-
Mondelez Ecuador C. Ltda.	1,503	2,057
Mondelez Guatemala Ltda.	802	-
Mondelez Panamá S.R.L.	797	-
Kraft Foods Colombia Ltda.	-	489
Mondelez de Alimentos Bolivia	40	1,830
Otros	2,578	-
	<u>10,322</u>	<u>4,861</u>
Servicios de gestión por pagar -		
Kraft Foods Venezuela S.A.	-	3,499
Mondelēz International LLC	3,759	3,025
Mondelez Ecuador C. Ltda.	3,149	-
Mondelez Costa Rica Ltda.	1,952	-
	<u>8,860</u>	<u>6,524</u>
Préstamos recibidos -		
Mondelēz International Finance AG	-	51,180
	<u>-</u>	<u>51,180</u>
Préstamos otorgados -		
Kraft Foods Venezuela S.A.	17,363	6,027
	<u>17,363</u>	<u>6,027</u>
Intereses recibidos -		
Kraft Foods Venezuela S.A.	22	8
	<u>22</u>	<u>8</u>
Intereses devengados -		
Cadbury Adams Perú S.A.	-	333
Mondelēz International Finance AG	874	709
	<u>874</u>	<u>1,042</u>
Gastos por regalías (*) -		
Mondelēz International LLC	13,095	11,778
	<u>13,095</u>	<u>11,778</u>

(*) Con fecha 1 de enero de 2002 Kraft Foods Holding Inc., en relación con sus productos de galletería, confitería, snacks, quesos, refrescos, postres y demás, y Kraft FoodsSchweiz AG, respecto de sus productos de chocolatería, suscribieron con la Compañía, en forma independiente, convenios de Licencia por la manufactura, uso, venta y asistencia tecnológica correspondiente a los indicados productos identificados con marcas licenciadas. Los convenios de licencia tienen vigencia a plazo indeterminado y sólo se podrá poner término mediante una comunicación por escrito con tres meses de anticipación. Al 31 de diciembre de 2014 dichos convenios se encuentran vigentes.

Como contraprestación por la celebración del convenio de Licencia entre Kraft Foods Holding Inc. y la Compañía, ésta última se compromete a pagar regalías del 1.5% por concepto de uso de marca y 3.5% por asistencia tecnológica, mientras que en relación con el convenio de Licencia suscrito entre Kraft FoodsSchweiz A.G. y la Compañía, esta última se compromete a pagar regalías del 0.45% por uso de marcas y 1.05% por asistencia tecnológica calculadas en ambos casos sobre la porción de las ventas de los productos fabricados por la Compañía que son patentados por dichas empresas relacionadas.

Los precios utilizados en transacciones con empresas relacionadas se determinan en función de los costos incurridos más márgenes de utilidad estándar fijados a nivel corporativo. En adición, los impuestos generados por transacciones con empresas relacionadas se discriminan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto general a las ventas	17,782	17,314
Derechos arancelarios	988	962

Remuneración al Directorio y a la Gerencia -

En 2014 la remuneración al Directorio y a la Gerencia fue S/.2,609,680 (S/.2,613,000 en 2013).

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Crédito fiscal por recuperar	26,759	22,686
Otras cuentas por cobrar	<u>1,662</u>	<u>4,269</u>
	<u>28,421</u>	<u>26,955</u>

El crédito fiscal por recuperar corresponde al monto relacionado al impuesto general a las ventas pagado por la Compañía en la adquisición de bienes y servicios. La Compañía espera aplicar dicho crédito en el período corriente.

10 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Mercaderías y productos terminados	16,677	22,735
Productos en proceso	12	377
Materias primas y auxiliares	4,645	6,613
Material de empaque	2,655	3,259
Repuestos y suministros	3,781	3,513
Existencias por recibir	<u>6,345</u>	<u>8,925</u>
	34,115	45,422
Provisión para desvalorización de existencias	(<u>1,257</u>)	(<u>1,250</u>)
	<u>32,858</u>	<u>44,172</u>

La provisión para desvalorización de existencias se reconoce para aquellas partidas cuya regularización, consumo o uso en el proceso de producción deja de ser probable en función a una evaluación individual.

El movimiento de esta provisión por los años terminados el 31 de diciembre es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Saldo inicial	1,250	1,098
Adiciones del año	1,257	1,250
Castigos	(1,250)	(1,098)
Saldo final	<u>1,257</u>	<u>1,250</u>

11 INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

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 es el siguiente:

	Terreno, edificios e instalaciones	Vehículos y maquinaria	Muebles, enseres, eq. diversos y equipo comp	Trabajos en curso	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Año 2014					
Saldo inicial del costo neto en libros	77,385	157,433	2,746	9,162	246,726
Adiciones	79	981	2,622	7,278	10,960
Retiros	-	(550)	(701)	-	(1,251)
Transferencias	-	1,743	-	(1,743)	-
Depreciación de retiros	-	527	682	-	1,209
Depreciación del año	(1,103)	(3,275)	(3,528)	-	(7,906)
Saldo final del costo neto en libros	<u>76,361</u>	<u>156,859</u>	<u>1,821</u>	<u>14,697</u>	<u>249,738</u>
Al 31 de diciembre de 2014					
Costo	78,629	175,123	20,542	14,697	288,991
Depreciación acumulada	(2,268)	(18,264)	(18,721)	-	(39,253)
Costo neto en libros	<u>76,361</u>	<u>156,859</u>	<u>1,821</u>	<u>14,697</u>	<u>249,738</u>
Año 2013					
Saldo inicial del costo neto en libros	77,853	163,072	3,478	4,049	248,452
Adiciones	127	176	458	10,342	11,103
Retiros	(11)	(1,199)	(1,880)	-	(3,090)
Transferencias	-	5,229	-	(5,229)	-
Depreciación de retiros	1	1,131	1,798	-	2,930
Depreciación del año	(585)	(10,976)	(1,108)	-	(12,669)
Saldo final del costo neto en libros	<u>77,385</u>	<u>157,433</u>	<u>2,746</u>	<u>9,162</u>	<u>246,726</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Costo	78,550	172,949	18,621	9,162	279,282
Depreciación acumulada	(1,165)	(15,516)	(15,875)	-	(32,556)
Costo neto en libros	<u>77,385</u>	<u>157,433</u>	<u>2,746</u>	<u>9,162</u>	<u>246,726</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía, sobre la base del análisis de sus operaciones y las condiciones actuales del mercado, considera que no existen indicios o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las partidas del rubro inmueble, maquinaria y equipo, no puedan ser recuperados.

- a) Al 31 de diciembre de 2014, las obras en curso comprenden principalmente costos incurridos para la puesta en uso de Activos de planta, que se estima serán transferidos al rubro de Maquinarias durante el año 2015, el cual asciende a S/.14,697,000 relacionada a la adquisición de planta Lima.

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Costo de ventas (Nota 20)	6,669	12,053
Gastos de ventas (Nota 21)	392	242
Gastos de administración (Nota 22)	845	374
	<u>7,906</u>	<u>12,669</u>

- c) En 2014 la venta de activos fijos ascendió a S/ 191,000, generando una ganancia de S/32,000, que se muestra en el estado de resultados en el rubro "Otros Ingresos".

12 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Citibank del Perú	13,600	19,100
BBVA Banco Continental	-	14,636
Banco de Crédito del Perú	-	11,800
	<u>13,600</u>	<u>45,536</u>

Los préstamos bancarios corresponden a créditos obtenidos en moneda nacional para financiar capital de trabajo. El saldo es de vencimiento corriente, devenga intereses anuales a una tasa de 6.15% (entre 5.45 % y 6.20 % en 2013) y no cuenta con garantías específicas.

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende saldos con proveedores, relacionados principalmente con la compra de materia prima y material de empaque. Estos saldos son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR - PROVISIONES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Provisión por incentivo a clientes (Nota 2.20 d)	11,675	11,137
Bonificaciones por pagar (a)	4,437	2,707
Provisión por publicidad (b)	3,804	1,796
Provisión por maquila y otros servicios	2,717	2,847
Provisión por facturas por recibir para compra de activo fijo	2,626	2,228
Provisión por fletes y gastos de distribución	2,288	3,782
Provisión por compra de materia prima	1,788	2,191
Provisión de vacaciones	1,746	1,800
Provisión por servicios	1,212	2,001
Provisión de contingencias (Nota 24)	561	809
Otras provisiones	3,438	5,103
	<u>36,292</u>	<u>36,401</u>

- a) La provisión por bonificaciones por pagar corresponde a los bonos MIP (Merit Increase Plan) aplicable a empleados, el cual es pagado de acuerdo con el cumplimiento de determinadas condiciones y objetivos establecidos.

- b) La provisión por publicidad corresponde a las pautas de televisión, auspicios, material publicitario en markets, supermercados y tiendas.

Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

El movimiento del año para las provisiones es el siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	36,401
Provisiones del año	28,275
Reversión de provisiones (Nota 23)	(9,133)
Pagos efectuados	(19,251)
	<u>36,292</u>

Los pagos efectuados en el 2014 corresponden principalmente a los servicios de información de sistemas y pago de bonos a personal y clientes correspondiente al año.

El movimiento de la provisión de contingencias es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Saldo inicial	809	2,016
Provisiones del año	561	511
Reversión de provisiones	(409)	(718)
Pagos efectuados	(400)	(1,000)
Saldo final	<u>561</u>	<u>809</u>

15 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes diferencias temporales:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Provisión de devoluciones de venta	3,066	4,027
Provisión para promociones de venta	1,301	958
Provisión para contingencias laborales	3,058	2,609
Provisión de descuentos de venta	7,871	6,626
Provisión para vacaciones devengadas no pagadas	4,029	5,469
Provisión para desvalorización de existencias	1,147	1,250
Otras provisiones	9,673	(2,078)
Costo de existencias	231	1,177
Costo neto de inmueble, maquinaria y equipo	(130,803)	(124,825)
Total diferencias temporales	(100,427)	(104,784)
Pasivo diferido a la tasa efectiva	<u>(25,503)</u>	<u>(31,436)</u>

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto diferido:		
Activo que se recupera dentro de 12 meses	8,505	6,011
Pasivo que se recupera después de 12 meses	(34,008)	(37,447)
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(25,503)</u>	<u>(31,436)</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Al 1 de enero	(31,436)	(31,053)
Cargo (abono) al estado de resultados	5,933	617
Total al 31 de diciembre	<u>(25,503)</u>	<u>(31,436)</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Activo</u>			<u>Pasivo</u>
	<u>Provisiones varias</u>	<u>Provisión de descuento de venta</u>	<u>Total</u>	<u>Costo inmueble maq. y equipo</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuestos diferidos				
Al 31 de diciembre de 2012	4,421	466	4,887	36,941
Cargo (abonado) al estado de resultados	(398)	1,522	1,124	507
Al 31 de diciembre de 2013	4,023	1,988	6,011	37,448
Cargo al estado de resultados	2,278	216	2,494	(3,440)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>6,301</u>	<u>2,204</u>	<u>8,505</u>	<u>34,008</u>

16 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

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

En 2014 la Compañía registró a favor de sus trabajadores la suma de S/.5,327,000 por concepto de participaciones con cargo a resultados (S/.2,993,000 en 2013).

La participación de los trabajadores se ha cargado al costo de ventas por S/.3,657,000 (S/.1,978,000 en 2013), a los gastos de venta por S/.984,000 (S/.603,000 en 2013) y a los gastos de administración por S/.686,000 (S/.412,000 en 2013).

17 PATRIMONIO

a) Capital -

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 38,987,274 acciones comunes, cuyo valor nominal es S/.1.00. A la fecha se encuentra pendiente de emisión las acciones correspondientes a la reexpresión del capital por aproximadamente S/.3,342,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	38	0.36
De 95.01 al 100	1	99.64
	<u>39</u>	<u>100.00</u>

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2014, las acciones de inversión comprenden 5,215,323 de valor nominal S/.1 cada una (5,385,418 al 31 de diciembre de 2013). Durante el año 2014 la Compañía redimió 170,095 acciones de inversión a un valor nominal de S/.1.

A la fecha se encuentra pendiente de emisión las acciones correspondientes a la reexpresión de las acciones de inversión por efecto de la inflación por aproximadamente S/.498,000.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la Compañía debe asignarse un mínimo de 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 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, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva también puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

A la fecha, se encuentra pendiente de constituir la reserva legal por S/.154,000 de las utilidades de años anteriores para alcanzar el 20% del capital pagado.

d) Resultados acumulados -

Los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas y dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. Esta tasa variará a partir del año 2015 (Nota 18-g).

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

18 SITUACION TRIBUTARIA

a) 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, mostrando 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%.

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Corriente	14,355	8,150
Impuesto a la renta retenido en el exterior	2,496	3,530
Diferido	(5,933)	(617)
	<u>10,918</u>	<u>11,063</u>

El impuesto a la renta retenido en el exterior corresponde a las retenciones efectuadas por las autoridades fiscales de Ecuador y Colombia sobre la facturación por servicios administrativos efectuadas por la Compañía a sus afiliadas de dichos países; y sobre la base de lo establecido en la decisión 578 de la Comunidad Andina de Naciones.

- c) El impuesto a la renta difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa al resultado antes del impuesto a la renta de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	25,464	(169)
Más:		
Participación de los trabajadores	5,327	2,993
Utilidad después de participación e impuesto a la renta	30,791	2,824
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	9,237	847
Partidas permanentes	6,710	7,584
Efecto por cambio de tasa	(4,625)	-
Impuesto a la renta retenido en el exterior	2,496	3,530
Participación de los trabajadores	(1,598)	(898)
Ajuste	(1,302)	-
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>10,918</u>	<u>11,063</u>

- 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 sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, 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 vinculadas 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.
- 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.

La Compañía ha calculado el ITAN para el año 2014 por S/.1,567,000 (S/.1,088,000 en 2013).

- 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 el pago de las mismas se efectúe en los años siguientes.

19 VENTAS

Las ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ventas nacionales	506,104	468,619
Exportaciones	123,531	101,627
Descuentos otorgados	(125,634)	(118,271)
	<u>504,001</u>	<u>451,975</u>

20 COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de materias primas, auxiliares y de empaque	9,872	11,241
Inventario inicial de mercaderías y productos terminados	22,735	17,357
Inventario inicial de productos en proceso	377	251
Compras de mercaderías	98,787	104,121
Consumo de materias primas e insumos	144,826	122,462
Mano de obra directa	38,842	33,962
Devolución por drawback	(566)	(2,819)
Depreciación	6,669	12,053
Provisión para desvalorización de existencias	1,257	1,250
Otros gastos de fabricación	36,036	39,721
Gastos de distribución	15,480	14,230
Ajustes por costo estándar	(4,213)	(3,873)
Inventario final de materias primas, auxiliares y de empaque	(7,300)	(9,872)
Inventario final de mercaderías y productos terminados	(16,677)	(22,735)
Inventario final de productos en proceso	(12)	(377)
	<u>346,113</u>	<u>316,972</u>

21 GASTOS DE VENTA

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Publicidad y promoción	39,452	39,089
Cargas de personal	23,045	23,198
Fletes	10,647	12,761
Regalías y asistencia técnica	13,095	11,778
Servicio personal temporal	9,623	10,018
Depreciación	392	242
Tributos	154	145
Otros gastos de venta	4,888	3,703
	<u>101,296</u>	<u>100,934</u>

22 GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	9,840	13,504
Honorarios profesionales	3,924	3,750
Servicios telefónicos y comunicación	1,379	1,344
Eventos especiales	439	852
Depreciación	845	374
Alquileres	991	777
Servicios públicos y de mantenimiento	842	759
Tributos	72	104
Otros servicios prestados por terceros	2,721	2,166
Otros gastos de administración	6,250	5,184
	<u>27,303</u>	<u>28,814</u>

23 OTROS INGRESOS

Los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Reversión de provisiones	9,133	8,510
Otros ingresos	674	188
Ingreso por enajenación de inmueble, maquinaria y equipo	209	112
	<u>10,016</u>	<u>8,810</u>

La reversión de provisiones corresponde principalmente a incentivos a clientes, estimados en años anteriores que debido a que no cumplieron con el 100% de los objetivos establecidos, fueron ajustados en base a su cumplimiento.

24 CONTINGENCIAS

a) Procesos legales -

En el 2011, la Compañía fue notificada de diversas Resoluciones de Determinación y Multa emitida por la Administración Tributaria por supuestas omisiones de pago del impuesto general a las ventas de los meses de enero a diciembre de 2007 por S/2,207,000 aproximadamente, sobre las cuales se interpusieron diferentes recursos de reclamación.

Al 31 de diciembre de 2014, se encuentran pendientes de resolver los siguientes:

- Recurso de Apelación interpuesto contra la Resolución de Intendencia No.015-014-0011456 por S/.1,987,026
- Recurso de Reclamación interpuesto contra la Resolución de Determinación No.012-003-0053167 por S/.1,541,384 y Resolución de Multa No.012-002-0024941 por S/.770,692.

b) Procesos laborales -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una provisión de S/.170,000 por contingencias laborales relacionadas con ex trabajadores.

c) Procesos con terceros -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene provisión de S/.391,000 por contingencias con INDECOPÍ por publicidad engañosa.

La Gerencia estima que los resultados de los procesos arribas indicados no afectarán significativamente los resultados ni la situación financiera de la Compañía.

25 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos posteriores al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.