

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Estados financieros

Al 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
Nestlé Marcas Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Nestlé Marcas Perú S.A.C., que comprenden el estado 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 incluidas de la 1 al 21 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 que estén libres de errores materiales, ya sea debido a 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 requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable 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.

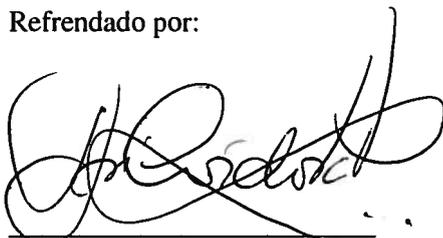
Opinión

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

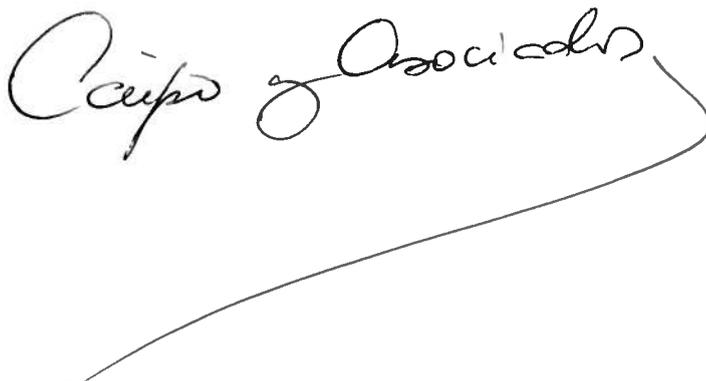
Lima, Perú

26 de junio de 2015

Refrendado por:



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



NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

**Estados Financieros
Al 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 - 32

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5	610	1,767	Cuentas por pagar comerciales	10	44,875	36,407
Cuentas por cobrar comerciales	6	55,966	69,082	Otras cuentas por pagar	11	9,006	12,684
Otras cuentas por cobrar	7	18,606	2,011	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	6	7,029	7,505
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	-	2	Pasivo no corriente disponible para la venta		-	5,587
Inventarios	8	24,115	25,337			-----	-----
Gastos contratados por anticipado		878	223	Total pasivo corriente y total pasivo		60,910	62,183
Activo no corriente disponible para la venta		-	28,696			-----	-----
		-----	-----				
Total activo corriente		100,175	127,118				
		-----	-----	Patrimonio			
Activo no corriente				Capital	12	1	1
Activo por impuesto a las ganancias diferido	9	642	80	Resultados no realizados		(1,497)	(187)
		-----	-----	Resultados acumulados		41,403	65,201
Total activo no corriente		642	80			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio		39,907	65,015
						-----	-----
Total activo		100,817	127,198	Total pasivo y patrimonio		100,817	127,198
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 32 son parte integral de los estados financieros.

NESTLÉ MARCAS PERÚ 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>
Operaciones continuas			
Ventas netas		320,437	344,776
Costo de ventas	14	(201,518)	(207,002)
		-----	-----
Ganancia bruta		118,919	137,774
Gastos de venta	15	(52,310)	(50,526)
Gastos de administración	16	(2,036)	(2,625)
Otros ingresos	19	539	2,601
Otros gastos		(3,001)	(113)
		-----	-----
Resultado de actividades de operación		62,111	87,111
Ingresos financieros		2,300	1,967
Gastos financieros		(4,696)	(3,642)
		-----	-----
Costo financiero neto	17	(2,396)	(1,675)
		-----	-----
Ganancias antes de impuesto a las ganancias		59,715	85,436
Gasto por impuesto a las ganancias	18	(19,664)	(25,053)
		-----	-----
Ganancia procedente de actividades continuas		40,051	60,383
		-----	-----
Operaciones discontinuadas			
(Pérdida) Utilidad de operaciones discontinuadas, neto de impuesto a las ganancias	19	(330)	5,253
		-----	-----
Resultado del año		39,721	65,636
Otros resultados integrales			
Partidas que se clasifican o pueden reclasificarse al resultado del año:			
Resultados no realizados provenientes de derivados de cobertura de flujo de efectivo	13	(1,310)	1,356
		-----	-----
Total resultados integrales		38,411	66,992
		=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 32 son parte integral de los estados financieros.

NESTLÉ MARCAS PERÚ 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)

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital (nota 12(a))</u>	<u>Resultados no realizados (nota 12(b))</u>	<u>Resultados acumulados (nota 12(c))</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	1,000	1	(1,543)	53,772	52,230
Utilidad del año	-	-	-	65,636	65,636
Resultados no realizados provenientes de derivados de cobertura de flujo	-	-	1,356	-	1,356
Total resultados integrales	-	-	1,356	65,636	66,992
Transacciones con propietarios de la Compañía					
Distribuciones:					
Dividendos	-	-	-	(54,207)	(54,207)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,000	1	(187)	65,201	65,015
Saldos al 1 de enero de 2014	1,000	1	(187)	65,201	65,015
Utilidad del año	-	-	-	39,721	39,721
Resultados no realizados provenientes de derivados de cobertura de flujo	-	-	(1,310)	-	(1,310)
Total resultados integrales	1,000	1	(1,310)	39,721	38,411
Transacciones con propietarios de la Compañía					
Distribuciones:					
Dividendos	-	-	-	(63,519)	(63,519)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10000	1	(1,497)	41,403	39,907

Las notas adjuntas de la página 5 a la 32 son parte integral de los estados financieros.

NESTLÉ MARCAS PERÚ 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)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Ganancia del año	39,721	65,636
Ajustes por:		
Activo por impuesto a las ganancias diferido	(562)	581
Cobertura de valor razonable	(1,310)	1,356
Ganancias por desinversión	539	-
Cambios en:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(3,478)	402
Inventarios	(6,841)	(7,142)
Gastos contratados por anticipado	(655)	649
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,159	8,822
	-----	-----
Flujo neto generado por actividades de operación	30,573	70,304
	-----	-----
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Venta de activos no corrientes disponibles para la venta	31,788	-
	-----	-----
Flujo neto generado por actividades de inversión	31,788	-
	-----	-----
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Pagos de préstamos	-	(15,320)
Pago de dividendos	(63,519)	(54,207)
	-----	-----
Flujo neto usado en actividades de financiación	(63,519)	(69,527)
	-----	-----
(Disminución) aumento neto de efectivo	(1,158)	777
Efectivo al inicio del año	1,767	985
Efecto de las iniciaciones en la diferencia de cambios sobre el efectivo mantenido	1	5
	-----	-----
Efectivo al final del año	610	1,767
	=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 32 son parte integral de los estados financieros.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013

(1) Identificación y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Nestlé Marcas Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Nestlé S.A. y Enterprise Maggie S.A. quienes poseen el 50% de su capital social cada una. La Compañía se constituyó el 08 de abril del 2008 y su domicilio legal es Av. Camino Real 1268, Urb. Santa Isabel, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La actividad económica principal de la Compañía es la importación de productos Nestlé y su distribución a través de Nestlé Perú S.A., el cual representa el 100% de las ventas.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 12 de mayo de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de la emisión y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria 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 04 de diciembre de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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 y de 2013.

(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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB vigentes a nivel internacional al 31 de diciembre de 2014.

(c) Moneda funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(d) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las siguientes partidas que han sido medidos a su valor razonable:

- Los instrumentos financieros derivados de cobertura (commodities) y forwards por tipo de cambio valorizados al valor razonable.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere que la Gerencia utilice estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los Estados Financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (nota 3(b)).
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos inciertos o contingentes (nota 3(k (ii))).
- Impuesto a las ganancias (nota 3(l)).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se han determinado juicios críticos aplicables a partidas específicas en los estados financieros.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Efectivo

El efectivo comprende los saldos en cuentas corrientes en bancos.

(b) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación para Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente estimación para pérdida por deterioro. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar es determinada en base a una evaluación de las cuentas individuales de acuerdo con los criterios establecidos por la Gerencia con base en una evaluación específica efectuada por la Gerencia y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles revisados para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas deterioradas se castigan cuando se identifican como tales.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la siguiente categoría préstamos y partidas por cobrar. La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(i) *Activos financieros no derivados – Medición*

Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y partidas 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, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses 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 de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

(ii) *Pasivos financieros no derivados – Medición*

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usado el método de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tienen 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.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros como efectivo, cuentas por cobrar y pagar comerciales y partes relacionadas, ya que son los únicos tipos de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) *Activos Financieros*

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) *Pasivos Financieros*

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(d) Operación Discontinuada y Activos no Corriente Disponible para la Venta

i) *Operación discontinuada*

Una operación discontinuada es un componente del negocio de la Compañía, cuyas operaciones y flujo de efectivo pueden distinguirse claramente del resto y que:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- Es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y puede considerarse separada del resto; o
- Es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La clasificación como operación discontinuada ocurre en el momento de la disposición o cuando la operación cumple con los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, lo que ocurra primero.

Cuando una operación se clasifica como operación discontinuada, el estado comparativo del resultado del periodo y otros resultados integrales debe representarse como si la operación hubiese sido discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

ii) Activos no corriente disponible para la venta

Activo no corriente se clasifica como mantenidos para la venta cuando su valor libros, se recuperará principalmente a través de una transacción de venta que se considera altamente probable. Estos activos se muestran al valor que resulta al comparar sus saldos en libros y su valor razonable menos los costos de adquisición para realizar su venta.

(e) Instrumentos Financieros Derivados

La Compañía mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados del contrato principal y registrado de forma separada si:

- Las características y riesgos del contrato principal y del derivado implícito no están estrechamente relacionadas;
- Un instrumento separado con los mismos términos del derivado implícito pudiese cumplir con las características de un derivado; y

En la designación inicial de la cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y la estrategia de administración de riesgo al momento de ingresar en la transacción de cobertura, junto con los métodos que se usarán para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. La Compañía lleva a cabo una evaluación, tanto en la incorporación de la relación de cobertura así como también sobre una base permanente, respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de las partidas cubiertas durante el período designado de la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango de 80 por ciento – 125 por ciento. Para una cobertura de flujo de efectivo de una transacción proyectada, debería ser altamente probable que la transacción ocurra y debería presentar una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podría afectar la utilidad del ejercicio informado.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación.

Coberturas de flujo de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de la variabilidad en flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable que podría afectar los resultados, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

derivado se reconoce en otro resultado integral y se presenta en la reserva de cobertura en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otro resultado integral y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

En otros casos, el importe acumulado en el patrimonio se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado. Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción proyectada ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente en resultados.

La Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 mantiene las siguientes coberturas de flujo de efectivo; coberturas de exposición de tipo de cambio en moneda extranjera con forwards y coberturas de transacciones pronosticadas altamente probables con futuros de commodities.

(f) Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

(ii) Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(g) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(h) Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, se determina empleando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

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

Jerarquía del valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable utilizados por la Compañía usan las técnicas de valuación de nivel 2 para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(i) Inventarios y Estimación de Provisión para Desvalorización de Inventarios

Los inventarios están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor, luego de la incorporación del valor razonable proveniente de los instrumentos de cobertura por commodities (nota 3 (e)). El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; excepto en el caso de los inventarios por recibir, el cual se determina usando el método de costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a los resultados del período en que ocurren tales reducciones.

(j) Pérdida por Deterioro

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. 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 monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

(k) Provisiones

(i) *Reconocimiento y medición*

Se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(ii) *Pasivos y activos contingentes*

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 registran en los estados financieros pero se divulgan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(l) Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(i) *Impuesto corriente*

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que se pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a las ganancias diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del año sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(m) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el año en el que los dividendos se aprueban en Junta General de Accionistas.

(n) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos de la marca Nestlé 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 pueda ser medido confiablemente a favor de Nestlé Perú S.A., quien se encarga de su distribución final.

(o) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

(p) Ingresos y Gastos Financieros

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

(q) 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 convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

NESTLÉ MARCAS PERÚ 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.

(r) Nuevos Pronunciamientos Contables

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

- 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros

(a) Gestión de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

(i) *Marco de Gestión de Riesgo*

La Gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo.

(ii) Riesgo de Crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente de depósitos en bancos.

Respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición, al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(iii) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

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

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 de estados financieros:

2014	En miles de S/.		
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menor a 1 año
<u>Pasivos financieros no derivados</u>			
Cuentas por pagar comerciales	44,875	44,875	44,875
Otras cuentas por pagar (*)	3,324	3,324	3,324
Otras cuentas por pagar partes a relacionadas	7,029	7,029	7,029
	-----	-----	-----
	55,228	55,228	55,228
	=====	=====	=====
<u>Pasivos financieros derivados</u>			
Derivados de cobertura por futuros	2,762	2,762	2,762
	-----	-----	-----
	2,762	2,762	2,762
	=====	=====	=====

(*) No incluye tributos

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

2013	En miles de S/.		
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menor a 1 año
<u>Pasivos financieros no derivados</u>			
Cuentas por pagar comerciales	36,407	36,407	36,407
Otras cuentas por pagar (*)	8,242	8,242	8,242
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	7,505	7,505	7,505
	-----	-----	-----
	52,154	52,154	52,154
	=====	=====	=====
<u>Pasivos financieros derivados</u>			
Derivados de cobertura por forward	113	113	113
Derivados de cobertura por futuros	68	68	68
	-----	-----	-----
	181	181	181
	=====	=====	=====

(*) No incluye tributos

(iv) *Riesgo de Mercado*

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento

El riesgo más relevante del mercado para las actividades actuales de la Compañía se refiere al riesgo de cambio que se explica seguidamente:

Riesgos de moneda

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional (Nuevos Soles). La Compañía efectúa coberturas a su exposición al riesgo de tipo de cambio (nota 13).

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo	(16)	23
Cuentas por cobrar comerciales	38	1
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(73)	-
Otras cuentas por cobrar	1	1
	-----	-----
	(50)	25
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(2,007)	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(7,415)	(8,739)
Otras cuentas por pagar	(43)	-
	-----	-----
	(9,465)	(8,739)
	-----	-----
Pasivo neto expuesto al riesgo de cambio	(9,515)	(8,714)
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró ganancias en cambio por un importe en miles de S/. 2,285 (en miles de S/. 1,911 en el año 2013) y pérdidas en cambio por un importe en miles de S/. 4,599 (en miles de S/. 3,233 en el año 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha decidido minimizar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que ha realizado operaciones con instrumentos derivados forward para su cobertura (nota 13).

La Gerencia considera que una fluctuación de +/- 10% en el tipo de cambio tendría el siguiente efecto en los resultados integrales de la Compañía como sigue:

Año	Análisis de sensibilidad	Cambios en las tasas de tipo de cambio %	En miles de Nuevos Soles
2014	Devaluación	10	(2,844)
	Revaluación	10	2,844
2013	Devaluación	10	(2,436)
	Revaluación	10	2,436

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgos de tasa de interés

La Compañía no mantiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa fija.

En opinión de la Gerencia los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés se encuentran cubiertos.

Riesgos de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus mercaderías. La Gerencia no considera que estas variaciones sean significativas o que afecten severamente a los resultados de la Compañía puesto que cualquier variación en los precios de sus proveedores será transferido a los clientes conforme a las condiciones del mercado.

La Compañía está expuesta también al riesgo de precios de materias primas como el café (commodities) necesarias para la producción, el mismo que es cubierto a través de negociaciones corporativas de su casa matriz con los proveedores correspondientes. Asimismo, la Gerencia ha decidido coberturar los precios de su materia prima mediante contratos de commodities.

(b) Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son 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.

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 Patrimonio.

La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente sin considerar el impuesto a las ganancias diferido) menos el efectivo.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales (nota 10)	44,875	36,407
Otras cuentas por pagar (nota 11)	9,006	12,684
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 6)	7,029	7,505
Menos, efectivo (nota 5)	(610)	(1,767)
Deuda neta	60,300	54,829
Patrimonio	39,907	65,015
Ratio de deuda neta a patrimonio	1.51	0.84

(c) Instrumentos Financieros – Valores Razonables(i) *Clasificaciones contables y valores razonables*

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles de jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable al valor razonable:

	Al 31 de diciembre de 2014				
	Préstamos y partidas por cobrar	Valor razonable instrumentos de cobertura	Otros Pasivos financieros	Total	Valor razonable Nivel 2
Activo financieros no medidos al valor razonable:					
Efectivo	610	-	-	610	-
Cuentas por cobrar	55,966	-	-	55,966	-
Otras cuentas por cobrar (*)	7,197	-	-	7,197	-
	63,773	-	-	63,773	-
Activo financieros medidos al valor razonable:					
Derivados de cobertura por forward	-	611	-	-	611
	-	611	-	-	611
Pasivo financieros no medidos al valor razonable:					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	44,875	44,875	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	7,029	7,029	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	3,324	3,324	-
	-	-	55,228	55,228	-
Pasivo financieros medidos al valor razonable:					
Derivados de cobertura para futuros	-	-	2,762	-	2,762
	-	-	2,762	-	2,762

(*) No incluye tributos

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de 2013				
	Préstamos y partidas por cobrar	Valor razonable instrumentos de cobertura	Otros Pasivos financieros	Total	Valor Razonable Nivel 2
Activo financieros no medidos al valor razonable:					
Efectivo	1,767	-	-	1,767	-
Cuentas por cobrar	69,084	-	-	69,084	-
Otras cuentas por cobrar (*)	1,305	-	-	1,305	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	72,156	-	-	72,156	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Activo financieros medidos al valor razonable:					
Derivados de cobertura por forward	-	142	-	-	142
Derivados de cobertura para futuros	-	69	-	-	69
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	211	-	-	211
	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivo financieros no medidos al valor razonable:					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	36,407	36,407	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	7,505	7,505	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	8,242	8,242	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	52,154	52,154	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivo financieros medidos al valor razonable:					
Derivados de cobertura por forward	-	113	-	-	113
Derivados de cobertura para futuros	-	68	-	-	68
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	181	-	-	181
	-----	-----	-----	-----	-----

(*) No incluye tributos

(ii) *Medición de los valores razonables*

Técnicas de valorización y variables no observables significativas

El siguiente cuadro muestra las técnicas de valorización usadas para medir los valores razonables Nivel 2, así como también las variables no observables significativas usadas.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Instrumentos financieros medidos al valor razonable

<u>Tipo</u>	<u>Técnica de valorización</u>	<u>Variables no observables significativa</u>	<u>Interrelación entre variable no observables significativas y medición del valor razonable</u>
Forward de tipo de cambio	La Compañía utiliza técnicas estándar de valorización que incluyen parámetros observables de mercado: Tipo de cambio implícito calculado con tasas de interés forward. Estas variables se obtienen a través de proveedores de información de mercado	Ninguna	No Aplica
Forward de commodities	La Compañía utiliza técnicas estándar de valorización que incluyen parámetros observables de mercado: Precios de commodities ajustados al tipo de cambio del entorno local. Dichas variables se obtienen a través de proveedores de información de mercado	Ninguna	No Aplica

(5) Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 comprende los depósitos en cuentas corrientes por miles de S/. 587 y miles de US\$ 8 (miles de S/. 1,767 al 31 de diciembre de 2013). Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior y están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses.

(6) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas(a) Controladora

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se presenta una controladora, considerando que los accionistas presentan una participación proporcional (nota 1).

(b) Transacciones con personal clave de la Gerencia(i) *Préstamos a Directores*

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no presenta préstamos a sus Directores.

(ii) *Compensación recibida por personal clave de la Gerencia*

La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave al 31 de diciembre de 2014 ascendió a en miles de S/. 510 (en miles de S/. 508 al 31 de diciembre de 2013).

Las remuneraciones del personal clave de la Gerencia se encuentran acorde con las remuneraciones del mercado. Además, del beneficio mensual por el desarrollo de sus funciones, el personal clave recibe bonificaciones, en relación al cumplimiento de sus objetivos anuales.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(7) Otras Cuentas por Cobrar

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias (a)	7,850	-
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	2,948	495
Derivados de cobertura por forward	611	142
Reclamaciones a terceros	117	129
Derivados de cobertura por futuros	-	69
Otras cuentas por cobrar diversas (c)	7,080	1,176
	-----	-----
	18,606	2,011
	=====	=====

- (a) El crédito fiscal por impuestos a las ganancias corresponde a pagos a cuenta, la Compañía no estima solicitar devolución alguna por dicho concepto. Este saldo a favor será aplicado en su totalidad a partir de abril 2015 hasta su agotamiento.
- (b) Corresponde al Impuesto General a las Ventas (IGV) pagado por la Compañía en las adquisiciones de bienes y servicios. La Compañía aplicará el crédito fiscal acumulado cuando se generen operaciones de venta gravados con IGV.
- (c) Las otras cuentas por cobrar corresponde principalmente a reembolsos pendientes de liquidar por parte de la empresa Aspen Perú S.A. por un importe en miles de S/. 6,429 relacionados a la venta de la línea de negocio Pfizer.

(8) Inventarios

Comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	629	157
Productos en proceso	13,134	8,778
Inventarios en tránsito	10,352	16,402
	-----	-----
	24,115	25,337
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no resultó necesario realizar una provisión para desvalorización de inventarios.

Los productos en proceso corresponden principalmente al café verde comprado a proveedores locales y que posteriormente son trasladados a nuestras empresas relacionadas en Chile y Colombia mediante el régimen de exportación temporal para el proceso de maquila, luego retornan al Perú con el régimen de reimportación.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía mantiene inventarios por recibir principalmente por la compra de los productos Anchor, Nan, Nido y Fitness que provienen de las empresas relacionadas de Colombia, México y Chile.

(9) Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido

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

	En miles de S/.						
	Al 01.01.2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Abono (cargo) al patrimonio	Al 31.12.2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Abono (cargo) al patrimonio	Al 31.12.2014
Activo diferido							
Instrumentos financieros	661	-	(581)	80	-	562	642
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	661	-	(581)	80	-	562	642
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

El impuesto a las ganancias diferido no representa obligación real a pagar impuestos. La Compañía lo aplicará a la renta imponible en los años futuros.

(10) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Partes relacionadas (nota 6)	26,268	26,426
	-----	-----
	26,268	26,426
Terceros		
Cuentas por pagar nacionales (a)	14,060	3,869
Cuentas por pagar extranjeras	3,398	4,119
Provisiones por pagar	1,149	1,993
	-----	-----
	18,607	9,981
	-----	-----
	44,875	36,407
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por pagar nacionales corresponden principalmente a la compra de café verde al proveedor Norcafe S.A.C por un importe de en miles S/. 5,696 (Al 31 de diciembre de 2013 en miles de S/. 1,270 corresponden al proveedor Export del Perú S.A.C).

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(11) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por pagar	315	532
Derivados de cobertura por futuros	2,762	68
Remuneraciones	44	41
Compensación por tiempo de servicios	7	6
Impuesto a las ganancias por pagar	2,605	3,729
Derivados de cobertura por forwards	-	113
Otras cuentas por pagar	3,273	8,195
	-----	-----
	9,006	12,684
	=====	=====

Las otras cuentas por pagar comprenden principalmente a promociones realizadas por el área de marketing en favor de nuestros consumidores correspondientes a los proveedores Innerworking Perú SAC, Publicitarios SAC y Cía. Panamericana de Licencias SAC.

(12) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por 1,000 acciones comunes, de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 50.00	2	50.00
	-----	-----
Total	2	100.00
	=====	=====

(b) Resultados no Realizados

Los resultados no realizados incluyen la ganancia (pérdida) no realizada generada por la valorización de los instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujo de efectivo. A continuación se detallan las partidas que lo originan:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto de coberturas de valor razonable	156	59
Resultado neto de cobertura de flujo de efectivo	(1,653)	(246)
	-----	-----
	(1,497)	(187)
	=====	=====

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(c) Resultados Acumulados

De acuerdo con la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos, neta del impuesto retenido, ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 4 de diciembre de 2014 se aprobó la distribución de dividendos por miles de S/. 63,519, asimismo mediante Junta General de Accionistas de fecha 27 de noviembre de 2013 se aprobó la distribución de dividendos por miles de S/. 54,207.

(13) Instrumento Financieros Derivados

La Compañía utiliza contratos forward y commodities para cubrir el riesgo de tipo de cambio y precios de materia prima, respectivamente. Los efectos de la contabilización de los instrumentos derivados que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son como sigue:

	En miles de S/.					
	Efecto en estado de situación financiera		Efecto en resultados integrales		Efecto en patrimonio, neto de impuesto a las ganancias	
	Activo	(Pasivo) neto	(Pérdida)	Ganancia	2014	2013
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Contratos forward	611	29	212	(275)	156	59
Futuros (commodities)	(2,762)	1	(201)	56	(1,653)	(246)
Total	(2,151)	30	11	(219)	(1,497)	(187)

(14) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Inventario inicial de mercadería (nota 8)	157	146
Compras de mercaderías	203,560	204,444
Inventario final de mercadería (nota 8)	(629)	(157)
Inventario inicial de materia prima (nota 8)	-	1
Compra de materia prima	2,666	2,502
Inventario final de materia prima (nota 8)	-	-
Inventario inicial de productos en procesos (nota 8)	8,779	8,695
Otros gastos de fabricación	119	149
Inventarios final de productos en proceso (nota 8)	(13,134)	(8,778)
	201,518	207,002

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Durante el periodo 2014, las compras de mercaderías corresponden a adquisiciones realizadas por empresas relacionadas por un importe de miles de S/. 161,206 (miles de S/. 152,514 en el 2013) (nota 6(c)) y compras a terceros por miles de S/. 44,817 que corresponden principalmente a compras de café verde (miles de S/. 51,930 en el 2013).

(15) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados por terceros	43,222	40,585
Cargas diversas de gestión	5,990	6,886
Tributos	2,605	2,544
Cargas de personal	493	511
	-----	-----
	52,310	50,526
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2104 los servicios prestados a terceros comprenden principalmente los servicios en publicidad y marketing por en miles de S/. 12,369 y S/. 19,132, respectivamente (en miles de S/. 13,001 y S/. 17,965 al 31 de diciembre de 2013).

(16) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados por terceros	1,490	2,088
Tributos	460	449
Cargas de personal	86	88
	-----	-----
	2,036	2,625
	=====	=====

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ganancia por diferencia en cambio (nota 4 a (iv))	2,285	1,911
Ganancia por instrumentos derivados (nota 13)	11	-
Ingreso por intereses	4	56
	-----	-----
Ingresos financieros	2,300	1,967
Perdida por diferencia en cambio (nota 4 a (iv))	(4,599)	(3,233)
Pérdida por instrumentos derivados (nota 13)	-	(219)
Gasto por intereses	(97)	(190)
	-----	-----
Gastos financieros	(4,696)	(3,642)
	-----	-----
	(2,396)	(1,675)
	=====	=====

(18) Situación Tributaria

- (a) Los años 2010 y 2014, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias, mientras que los años 2012 y 2013 se encuentran en proceso de fiscalización. 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, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros 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 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

El 31 de diciembre de 2014, se publicó la Ley Nro. 30296 – Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la cual ha establecido una reducción progresiva de las tasas del Impuesto a las Ganancias. De esta manera, esta ley ha establecido las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y 26% para el 2019 en adelante. La reducción antes señalada, se compensará con el incremento de las tasas aplicables a los dividendos, cuya tasa de imposición hasta el 31 de diciembre de 2014 era de 4.1%. Las nuevas tasas son 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo la distribución de dividendos que se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú, supuesto en el que se mantiene la inafectación. Estas modificaciones a la norma no tienen impacto significativo en las partidas temporales del impuesto a las ganancias.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha determinado un impuesto a las ganancias por miles de S/. 19,664 y miles de S/. 27,304, respectivamente.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Operaciones continuas	19,664	25,053
Operaciones discontinuadas (nota 19)	-	2,251
	-----	-----
	19,664	27,304
	=====	=====

- (b) 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 relacionadas, y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, 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 empresas 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 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 empresas 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 y de 2013.

- (c) 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 la Renta 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.
- (d) 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.

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (e) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En S/.	%	En S/.	%
Utilidad antes de impuestos por operaciones continuas	59,715	100.00	85,436	91.93
Utilidad antes de impuesto por operaciones discontinuas	(330)		7,504	8.07
Utilidad antes impuesto a las ganancias	59,385	100.00	92,940	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	17,816	30.00	27,882	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	1,848	3.11	(578)	0.62
Gasto por impuesto a las ganancias	19,664	33.11	27,304	29.38

(19) Operaciones discontinuas

Las operaciones discontinuas corresponden los resultados de la línea Pfizer que la Compañía mantenía como disponible para la venta al cierre del periodo 2013. Con fecha 31 de enero de 2014, se aprobó la venta de dicha línea mediante decisión de la Junta General de Accionistas. Esta venta comprendió la transferencia de todos los activos, pasivos, bienes, licencias, derechos y obligaciones que tenía la Compañía a dicha fecha. El precio que Aspen Perú S.A. pagó a la Compañía asciende a miles de S/. 37,510 (miles de S/. 31,788 más 18% de IGV). El resultado de las operaciones discontinuas comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ventas	(5,446)	21,906
Costo de venta	5,446	(10,679)
Ganancia bruta	-	11,227
Gastos de venta	(246)	(3,807)
Otros ingresos (gastos), neto	(84)	84
Resultado de actividades de operación	(330)	7,504
Impuesto a las ganancias	-	(2,251)
Resultado operaciones discontinuas	(330)	5,253

NESTLÉ MARCAS PERÚ S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Efecto de la venta en el estado de situación financiera:

	<u>En miles de S/.</u>
Situación financiera al 31 de enero de 2014	
Inventario	7,990
Goodwill	28,696
Pasivos	(5,437)

Activos y pasivos netos al 31 de enero de 2014	31,249

Contraprestación recibida en efectivo	31,788

Ganancia obtenida en operación	539
	=====

Los saldos de activos y pasivos netos, al 31 de diciembre de 2013 ascendían a miles de S/. 23,109 la principal transacción ocurrida entre la fecha de cierre del 2013 y la fecha de venta del negocio corresponde a una devolución de inventarios realizada por Nestlé Perú.

(20) Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(21) Eventos Subsecuentes

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no han ocurrido eventos que pudieran tener impacto en los estados financieros.