NESTLÉ PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el dictamen de los Auditores Independientes)

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

Más información: Datos Perú

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

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Nestlé Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Nestlé Perú S.A., 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 36 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.

Caipo y Asociados S. Civil de R.L., sociedad civil peruana de responsabilidad limitada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Inscrita en la partida N° 01681796 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nestlé 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.

Lima, Perú

26 de junio de 2015

Refrendado por:

Juan José Cordova V. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula Nº 01-18869

Datos Perú -

NESTLÉ PERÚ S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	**Página**
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 52

NESTLÉ PERÚ S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente al efectivo	5	2,209	12,489
Cuentas por cobrar comerciales	6	147,602	169,229
Otras cuentas por cobrar	8	30,337	32,803
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	21,622	7,514
Inventarios	9	144,117	144,781
Gastos contratados por anticipado		320	377
Total activo corriente (excluyendo activos no corrientes disponibles para la venta)		346,207	367,193
Activo no corriente disponible para la venta	35	-	3,333
		346,207	370,526
Activo no corriente			
Inmuebles, maquinaria y equipo	10	401,459	384,646
Activos intangibles	11	10,819	12,035
Otros activos		-	373
Total activo no corriente		412,278	397,054
Total activo		758,485	767,580

	Nota	2014	2013
Pasivo			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	13	94,289	170,559
Cuentas por pagar comerciales	14	264,403	230,011
Otras cuentas por pagar	15	113,266	102,635
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	5,956	7,206
Total pasivo corriente		477,914	510,411
Pasivo no corriente			
Impuesto a las ganancias diferido	12	14,043	19,793
Total pasivo no corriente		14,043	19,793
Total pasivo		491,957	530,204
Patrimonio			
Capital emitido	16	88,535	88,535
Acciones de inversión	17	474	474
Capital adicional	18	(14,204)	(14,037)
Reserva legal	19	17,707	17,707
Resultados no realizados	20	(2,695)	3,348
Resultados acumulados	21	176,711	141,349
Total patrimonio		266,528	237,376
Total pasivo y patrimonio		758,485	767,580

Las notas adjuntas de la 1 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

Datos Perú -

NESTLÉ PERÚ S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013
Operaciones continuas:			
Ventas netas	24	1,435,087	1,422,231
Costo de ventas	25	(924,059)	(948,272)
Ganancia bruta		511,028	473,959
Gastos de ventas	26	(326,378)	(322,217)
Gastos de administración	27	(44,103)	(48,672)
Otros ingresos	29	18,196	20,218
Otros gastos	30	(21,698)	(15,188)
Resultado de actividades de operación		137,045	108,100
Gastos (ingresos) financieros	32	(5,661)	(7,441)
Diferencia de cambio, neto	4(a)(ii)	(2,611)	(4,265)
Participación en inversiones		14	348
Ganancias antes de impuesto a las ganancias		128,787	96,742
Gasto por impuesto a las ganancias	33	(37,005)	(37,648)
Ganancia procedente de actividades continuas		91,782	59,094
Operaciones discontinuadas:			
Pérdida de operaciones discontinuadas, neto de impuestos a las ganancias	35	(984)	2,850
Resultado del año		90,798	61,944
Otros resultados integrales:			
Resultados no realizados provenientes de derivados de cobertura de flujo de efectivo		(1,321)	2,861
Resultados no realizados provenientes del plan de beneficios post-empleo	23(c)	(4,722)	4,240
Total resultados integrales		84,755	69,045

Las notas adjuntas de la 1 a la 36 son parte integral de los estados financieros

NESTLÉ PERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones	Capital emitido (nota 16)	Acciones de inversión (nota 17)	Capital adicional (nota 18)	Reserva legal (nota 19)	Resultados no realizados (nota 20)	Resultados acumulados (nota 21)	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	88,535,165	88,535	474	(13,412)	17,707	(3,752)	145,837	235,389
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	61,944	61,944
Otro resultado integral:								
Resultados no realizados provenientes de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	2,860	-	2,860
Ganancia actuarial del plan de beneficio post-empleo	-	-	-	-	-	4,240	-	4,240
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	7,100	61,944	69,044
Pagos basados en acciones	-	-	-	(625)	-	-	-	(625)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	284	284
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(66,716)	(66,716)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(625)	-	-	(66,432)	(67,057)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	88,535,165	88,535	474	(14,037)	17,707	3,348	141,349	237,376
Saldos al 1 de enero de 2014	88,535,165	88,535	474	(14,037)	17,707	3,348	141,349	237,376
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	90,798	90,798
Otro resultado integral:								
Resultados no realizados provenientes de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(1,321)	-	(1,321)
Ganancia actuarial del plan de beneficio post-empleo	-	-	-	-	-	(4,722)	-	(4,722)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(6,043)	90,798	84,755
Pagos basados en acciones	-	-	-	(167)	-	-	-	(167)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	2,930	2,930
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(58,366)	(58,366)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(167)	-	-	(55,436)	(55,603)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	88,535,165	88,535	474	(14,204)	17,707	(2,695)	176,711	266,528

Las notas adjuntas de la 1 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

Datos Perú -

NESTLÉ PERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2014	2013
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ganancia del período	90,798	61,944
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	36,932	24,172
Deterioro de inversiones	(380)	(246)
Otros ajustes	(170)	788
Aumento (disminución) en el flujo de actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(27,374)	(2,466)
Otras cuentas por cobrar	11,642	(9,697)
Inventarios	(3,801)	(27,239)
Gastos contratados por anticipado	(51)	284
Cuentas por pagar comerciales	34,392	35,536
Otras cuentas por pagar	10,975	(55,277)
Flujo neto generado por actividades de operación	152,963	27,799
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Venta de activos no corrientes disponibles para la venta	9,564	-
Pagos por adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(38,171)	(16,475)
Flujo neto usado en las actividades de inversión	(28,607)	(16,475)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	94,289	170,559
Reembolsos de préstamos	(170,559)	(138,083)
Dividendos pagados	(58,366)	(66,716)
Flujo neto usado en las actividades de financiamiento	(134,636)	(34,240)
Disminución neta de efectivo	(10,280)	(22,916)
Efectivo al inicio del periodo	12,489	35,405
Efectivo al final del periodo	2,209	12,489

Las notas adjuntas de la 1 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

NESTLÉ PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013

(1) Identificación y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Nestlé Perú S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Nestlé S.A., domiciliada en Suiza, la cual posee el 99.99% de su capital social. La Compañía se constituyó el 1 de marzo de 1995. El domicilio legal de la Compañía es Av. Los Castillos Nro. C.3 Z.I. Santa Rosa, Ate, Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La actividad económica principal es la producción y comercialización de alimentos de consumo humano y animal.

La Compañía desarrolla seis líneas de negocios:

1. **LCCB:** Producción y distribución de productos lácteos, culinarios, cafés y bebidas.

2. **Confitería:** Producción y distribución de golosinas, como galletas y chocolates.

3. **Helados:** Producción y comercialización de los helados Nestlé.

4. **Nutrición:** Comercialización de alimentos como leche formulada y papilla. Durante el primer trimestre del año 2014 se discontinuaron las operaciones relacionadas a esta línea de negocio (nota 33).

5. **Purina Pet Care:** Comercialización de alimento para mascotas.

6. **Profesional:** Unidad de negocio llamada Food Services que es responsable de desarrollar el consumo de los productos Nestlé en el mercado fuera del hogar. Este mercado, según sus características de consumo, se divide en:

   Catering: Los clientes utilizan los productos Nestlé como materia prima para preparar un producto final. Los principales negocios son: restaurantes, hoteles, pastelerías, empresas de catering, hospitales.

   Vending: Los clientes utilizan sistemas automatizados para vender un producto Nestlé, donde la marca es reconocida por el consumidor final. Nestlé Food Services está presente en este segmento únicamente con el negocio de máquinas Nescafé vending.

   Este negocio se encarga de la comercialización de las máquinas expendedoras de café y otros equipos relacionados, además de la producción y venta de alimentos a nivel corporativo.

Datos Perú -

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de la emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará durante los primeros meses del año 2015, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 9 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 2013.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia 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.
- Las obligaciones pensionarias y pago basados en acciones.

(e) Estimados, Supuestos y Juicios Contables Significativos

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 períodos 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 por deterioro de cuentas por cobrar (nota 3 (b)).
- Estimación por desvalorización de inventarios (nota 3 (i)).
- Vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo (nota 3 (j)).
- Beneficios Post-Empleo (nota 3 (s)(iv)).
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido (nota 3 (n)).

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 y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

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

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, menos la correspondiente estimación para pérdida por deterioro. La estimación por deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de los ingresos por producción y comercialización de alimentos, la Gerencia evalúa a suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía y evaluación crediticia de sus clientes.

El monto de esta estimación se reconoce con cargo a los resultados del período. Los recuperos posteriores se reconocen como ingresos a los resultados del período en el que se realizan.

(c) Instrumentos Financieros no Derivados

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

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

Datos Perú -

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a las ganancias), sobregiros bancarios y deudas a largo plazo.

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

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.

(d) Operación Discontinuada y Activo 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.

La clasificación como operación discontinuada ocurre en el momento de la 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 clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. 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.

Préstamos y cuentas por cobrar
Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a doce 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 cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(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, afectándose la diferencia entre ambos a los resultados del periodo.

Datos Perú -

(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.

(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

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar los instrumentos financieros que son medidos al valor razonable por la técnica de medición:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Otras técnicas por toda aquella información o datos distintos de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que están disponibles, directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que usa información, que posee un efecto significativo en las mediciones del valor razonable, que no se basan en información observable en el mercado.

Los instrumentos financieros de cobertura de flujo y commodities han sido medidos al valor razonable mediante las técnicas de valuación de nivel 2 que son las utilizadas por la Compañía para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Inventarios y Estimación por Desvalorización de Inventarios
Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de inventarios se determina de la siguiente forma: para las mercaderías y productos terminados se determina usando el método de costo promedio ponderado; para la determinación del costo de las materias primas y suministros se utiliza el método primeras entradas, primeras salidas (PEPS) y el costo de los inventarios por recibir 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 por desvalorización de inventarios con cargo a los resultados del período en que ocurren tales reducciones.

En opinión de la Gerencia la provisión para desvalorización de inventarios registrada por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es suficiente para cubrir el riesgo de desvalorización a la fecha del estado de situación financiera.

(j) Inmuebles, Maquinaria y Equipo

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

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

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estos se incluyen en el estado de resultados integrales como ingresos no operacionales.

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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios y otras construcciones	De 20 a 40 años
Maquinaria y otras unidades	De 2 a 51 años
Unidades de transporte	De 3 a 8 años
Muebles y enseres	De 3 a 10 años
Equipos diversos	De 3 a 8 años

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

Datos Perú -

(k) Activos Intangibles

i) Plusvalía mercantil

La plusvalía mercantil representa el exceso entre el costo de una adquisición respecto del valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables de una subsidiaria a la fecha de adquisición, la misma que se muestra como activos intangibles. La plusvalía mercantil se prueba anualmente por deterioro y se registra al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Los castigos a la plusvalía mercantil no se revierten. Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía mercantil relacionada con la entidad vendida.

La plusvalía mercantil se asigna a unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía mercantil, identificadas de acuerdo con el criterio de segmento operativo. La compañía reconoce al negocio de helados como unidad generadora de efectivo.

ii) Derecho de no competencia

El derecho de no competencia se registra inicialmente a su costo y se relaciona con el uso exclusivo de la marca de Lamborghini, el cual es amortizable en un periodo no mayor de 5 años.

(l) 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 de! 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.

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.

(m) 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.

Datos Perú -

(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.

(n) 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.

(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 contras 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.

(o) 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.

(p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos 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.

(q) 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.

(r) 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.

(s) Beneficio a los Empleados

(i) Beneficios a corto plazo
Los beneficios a los empleados a corto plazo, comprenden los sueldos, salarios, vacaciones, bonos corrientes y otros beneficios al personal recibidos por la prestación de servicio dentro del año. Son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. La Compañía reconoce un pasivo por beneficios a corto plazo si posee una obligación presente, legal o implícita como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y que pueda ser estimada con fiabilidad,

(ii) Transacciones de pago basado en acciones
El valor razonable a la fecha de concesión de los incentivos de pago basado en acciones liquidado en instrumentos de patrimonio por lo general se reconoce como gasto, con el correspondiente aumento en el patrimonio, durante el periodo de consolidación o irrevocabilidad de los incentivos. El importe reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad de incentivos para los que se espera se cumplan las condiciones de servicio y de rendimiento distintas de las condiciones referidas al mercado a la fecha de estados financieros.

Los miembros del Comité de Dirección de Nestlé Perú S.A. se benefician de Restricted Stock Units (RSU) que les otorga acciones de Nestlé S.A. disponibles. La Compañía calcula el costo del plan de compensación Restricted Stock Units (RSU) basado en acciones en el valor razonable de las acciones de Nestlé S.A. descontado el interés de riesgo y ajustado por los dividendos que el participante no ha recibido durante los 3 años del periodo restrictivo.

(iii) Planes de aportaciones definidas
Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas comprende las aportaciones realizadas por la Compañía a las Administradoras de Fondo de Pensiones (AFPs) se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

Datos Perú -

(iv) Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan post-empleo distinto del plan de aportaciones definidas. La obligación neta de la Compañía relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha del balance de bonos de gobierno de Perú que poseen fecha de vencimiento cercano a los periodos de obligaciones de la Compañía y están denominados en la misma moneda en que se espera pagar los beneficios.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectada. La Compañía, no tiene activos relacionados al plan, pero cuenta con activos propios los cuales utilizará para cumplir con estas obligaciones. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan de la Compañía. Un beneficio económico está disponible para la Compañía si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados es reconocida en resultados usando el método lineal en el periodo promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

La Compañía reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en otro resultado integral y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en los gastos por beneficios a los empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

(t) Participación a los Trabajadores

Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular el impuesto a la renta para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es de 10 por ciento sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de las participaciones de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados". Mediante el cual considera las participaciones de los trabajadores a cambio de sus servicios. Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo la relación o función de ellos.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(u) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (Nuevos soles) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(v) Beneficios por Quinquenios

La Compañía otorga estos beneficios de acuerdo al tiempo de trabajo de cada empleado entre los rangos de 5, 10, 15, 20, 30, 35, 40 y 45 años. El valor de estos beneficios se determina en base a lo que indica cada uno de los cinco convenios colectivos vigentes al cierre de año.

(w) 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.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización". Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

- Modificaciones a la NIC 19, "Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados", respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.

Datos Perú -

- 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 Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros separados.

(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.

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 en depósitos en cuentas corrientes y cuentas por cobrar.

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.

(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 que logre el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes y depósitos que generan intereses 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/.		
Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menor a 1 año
Pasivos financieros	94,289	94,289	94,289
Cuentas por pagar comerciales	264,403	264,403	264,403
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,956	5,956	5,956
Otras cuentas por pagar (*)	92,746	92,746	92,746
	457,394	457,394	457,394
Pasivos financieros derivados			
Derivados de cobertura por forward	513	513	513
Derivados de cobertura por futuros	1,553	1,553	1,553
	2,066	2,066	2,066

(*) No incluye tributos

Datos Perú -

2013	En miles de S/.		
Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menor a 1 año
Pasivos financieros	170,559	170,559	170,559
Cuentas por pagar comerciales	230,011	230,011	230,011
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,206	7,206	7,206
Otras cuentas por pagar (*)	82,806	82,806	82,806
	490,582	490,582	490,582
Pasivos financieros derivados			
Derivados de cobertura por forward	154	154	154
Derivados de cobertura por futuros	456	456	456
	610	610	610

(*) No incluye tributos

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

(iv) Riesgos de Mercado

(a) Riesgo de Moneda

La Compañía factura la venta total de sus productos principalmente en nuevos soles, lo cual permite hacer frente a sus obligaciones en esta moneda. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar al exterior, la compra de materia prima, de los préstamos otorgados/recibidos en dólares estadounidenses a/de entidades relacionadas y otros pasivos que se mantienen en esa moneda. Para mitigar el riesgo, la Compañía ha venido utilizando contratos forward para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

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

Durante el año 2014 la Compañía registró una pérdida por diferencia en cambio, neta por miles de S/. 2,611 (pérdida por diferencia de cambio, neta de miles S/. 4,265 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 para su cobertura.

Los saldos al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En miles de US$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo	973	137
Cuentas por cobrar comerciales	234	3,622
Cuentas por cobrar a relacionadas	4,555	1,336
Otras cuentas por cobrar	129	1,516
	5,891	6,611
Pasivo:		
Obligaciones financieras		-
Cuentas por pagar comerciales	(20,806)	(11,725)
Otras cuentas por pagar	(208)	(143)
	(21,014)	(11,868)
Exposición neta	(15,123)	(5,257)

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 S/.
2014	Devaluación	+ 10 %	4,520
	Revaluación	- 10 %	(4,520)
2013	Devaluación	+ 10 %	1,450
	Revaluación	- 10 %	(1,450)

(b) Riesgo de Precios

La Compañía está expuesta también al riesgo de precios de materias primas como cacao y azúcar (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.

Datos Perú -

(c) Riesgo 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.

(d) 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.

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Pasivos financieros (nota 13)	94,289	170,559
Cuentas por pagar comerciales (nota 14)	264,403	230,011
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas (nota 7)	5,956	7,206
Otras cuentas por pagar (nota 15)	113,266	102,635
Menos:		
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 5)	(2,209)	(12,489)
Deuda neta	475,705	497,922
Patrimonio	266,528	237,376
Ratio de apalancamiento	1.78	2.10

(e) Instrumentos Financieros – Valores Razonables

(i) Clasificación Contable y Valor Razonable

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

	En miles de S/.					
	Valor en libros				Valor razonable	
Al 31 de diciembre 2014:	Instrumentos de cobertura de valor razonable	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2	Total
Activos financieros medidos a valor razonable						
Derivados de cobertura por forward (nota 8)	837	-	-	837	837	837
	837	-	-	837	837	837
Activos financieros no medidos a valor razonable						
Efectivo y equivalente al efectivo (nota 5)	-	2,209	-	2,209	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	-	147,602	-	147,602	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 8)	-	30,337	-	30,337	-	-
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas (nota 7)	-	21,622	-	21,622	-	-
	-	201,770	-	201,770	-	-
Pasivos financieros medidos a valor razonable						
Derivados de cobertura por:						
Forward	513	-	-	513	513	513
Futuros	1,553	-	-	1553	1,553	1,553
	2,066			2,066	2,066	2,066
Pasivos financieros no medidos a valor razonable						
Pasivos financieros (nota 13)	-	-	94,289	94,289	-	-
Cuentas por pagar comerciales (nota 14)	-	-	264,403	264,403	-	-
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas (nota 7)	-	-	5,956	5,956	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 15)	-	-	111,200	111,200	-	-
	-	-	475,848	475,848	-	-

Datos Perú -

	En miles de S/.					
	Valor en libros				Valor razonable	
Al 31 de diciembre 2013:	Instrumentos de cobertura de valor razonable	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2	Total
Activos financieros medidos a valor razonable						
Derivados de cobertura por forward (nota 8)	332	-	-	332	332	332
Derivados de cobertura por futuros	900	-	-	900	900	900
	1,232	-	-	1,232	1,232	1,232
Activos financieros no medidos a valor razonable						
Efectivo y equivalente al efectivo (nota 5)	-	12,489	-	12,489	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	-	169,229	-	169,229	-	-
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas (nota 7)	-	7,514	-	7,514	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 3)	-	31,571	-	31,571	-	-
	-	220,803	-	220,803	-	-
Pasivos financieros medidos a valor razonable						
Derivados de cobertura por:						
Forward	154	-	-	154	154	154
Futuros	456	-	-	456	456	456
	610	-	-	610	610	610
Pasivos financieros no medidos a valor razonable						
Pasivos financieros (nota 13)	-	-	170,559	170,559	-	-
Cuentas por pagar comerciales (nota 14)	-	-	230,011	230,011	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 15)	-	-	102,025	102,025	-	-
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas (nota 7)	-	-	7,206	7,206	-	-
	-	-	509,801	509,801	-	-

(i) 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.

Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Tipo	Técnica de valorización	Variables no observables significativas	Interrelación entre variable no observables significativas y medición del valor razonable
Forward de tipo de cambio - Forward de commodities	La Compañía utiliza técnicas estándar de valorización que incluyen parámetros observables de mercado: cotizaciones de corredores. Estas variables se obtienen a través de proveedores de información de mercado	Ninguna	No Aplica

(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas corrientes	2,191	8,126
Remesas en tránsito	18	4,363
	2,209	12,489

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene cuentas corrientes en entidades financieras locales denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por miles de S/. 171 y miles de US$ 678 (miles de S/. 8,101 y miles de US$ 8 al 31 de diciembre de 2013).

Las remesas en tránsito corresponden principalmente a cobranzas recibidas de clientes en oficinas administrativas que aún no han sido depositadas en entidades financieras al cierre de cada mes, estas partidas se regularizan al mes siguiente cuando se efectúa el depósito en dichas entidades.

Datos Perú -

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	-	5,771
Clasificación A	2,191	2,355
	2,191	8,126

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Facturas	180,371	195,299
Cheques de pago diferido	736	2,147
Entidades relacionadas (nota 7)	13,238	16,803
	194,345	214,249
Menos, estimación por deterioro de cuentas por cobrar	46,743	45,020
	147,602	169,229

(a) Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.

(b) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable.

(c) La clasificación por grupo de deudor es la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Clasificación por deudor:		
Grupo 1	5,355	2,839
Grupo 2	142,247	166,390
	147,602	169,229

Grupo 1: clientes nuevos (menos de 8 meses como cliente).
Grupo 2: clientes existentes (más de 8 meses) sin incumplimientos en el pasado.

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

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Deterioradas	No deterioradas	Deterioradas	No deterioradas
Vigentes y vencidas hasta 30 días	-	133,879	-	154,620
Vencidas entre 30 y 60 días	-	4,130	-	4,601
Vencidas entre 60 y 90 días	-	2,255	-	779
Vencidas entre 90 y 360 días	1,723	7,338	799	9,229
Vencidas más de 360 días	45,020	-	44,221	-
	46,743	147,602	45,020	169,229

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	45,020	44,221
Adiciones	1,723	799
Saldo final	46,743	45,020

La Compañía mantiene procesos legales relacionados a las cuentas por cobrar deterioradas que permiten determinar su recupero o castigo.

(7) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

- Controladora y controladora principal

  Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 99.99% de las acciones de la Compañía pertenecen a Nestlé S.A. (última controladora).

- Transacciones con personal clave de la gerencia

  (b.1) Préstamos al personal clave de la Gerencia

  El saldo pendiente, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es de naturaleza corriente y asciende a miles de S/. 1,524 y miles de S/. 718, respectivamente. No se presentan préstamos no garantizados a directores al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Los préstamos otorgados a directores no generan intereses. El vencimiento de estos préstamos son pagaderos en efectivo hasta en 36 meses después de la fecha de emisión.

Datos Perú -

(b.2) Compensaciones recibidas por personal clave de Gerencia
La compensación recibida por el personal clave de la Gerencia es la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Beneficios a los empleados a corto plazo *(i)*	790	1,000
Beneficios post-empleo *(ii)*	2,835	2,786
Pagos basados en acciones *(iii)*	1,672	1,589
	5,297	5,375

(i) Beneficios a los empleados a corto plazo
Los beneficios a corto plazo corresponden a las remuneraciones del personal clave de la Gerencia las mismas que se encuentran acorde con las remuneraciones del mercado. Además, el personal clave recibe bonificaciones anuales, en relación al cumplimiento de los objetivos corporativos establecidos.

(ii) Beneficios post empleo: Plan de Jubilación Nestlé
Conforme a las políticas corporativas de beneficios laborales de la Compañía, el personal clave cuenta con un plan de jubilación, el cual se provisiona anualmente durante el periodo de servicio de los ejecutivos y son pagaderos a partir de la jubilación de los mismos en la Compañía.

(iii) Pagos basados en acciones
Se realizan pagos basados en acciones con el fin de fidelizar y alinear los objetivos de los ejecutivos con los objetivos de la Compañía.

- Otras transacciones con entidades relacionadas:
Comprende lo siguiente:

		En miles de S/.			
	Tipo	Valor de transacción		Saldo pendiente al	
	Transacción	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013
Ventas comerciales (nota 6):					
Nestlé Bolivia	Venta leche evaporada	17,728	16,433	1,604	2,455
Nestlé Caribbean Inc.	Ventas diversas	14,286	10,922	3,352	2,096
Nestlé Venezuela S.A.	Venta leche evaporada	5,944	1,671	2,380	914
Nestlé Chile S.A.	Ventas diversas	5,646	6,885	991	1,161
Nestlé Usa Inc.	Venta panetón	3,859	2,450	3,240	1,476
Nestlé Trinidad And Tobago Ltd	Ventas diversas	2,683	3,141	733	1,042
Otros		3,480	2,711	938	7,659
		53,626	44,213	13,238	16,803
Ventas no comerciales					
Cereales C.P.W. Perú S.R.L.	Servicios administrativos	6,916	5,705	14,090	-
Nestlé Marcas Perú S.A.C.	Servicios administrativos	12,214	22,531	6,073	7,392
Otros	Diversos	1,424	975	1,459	122
		20,554	29,211	21,622	7,514

	Tipo Transacción	Valor de transacción 2014	Valor de transacción 2013	Saldo pendiente al 31.12.2014	Saldo pendiente al 31.12.2013
Compras comerciales (nota 14):					
Nestlé Marcas Perú S.A.C.	Milo	314,551	366,394	55,868	69,080
Cereales CPW Perú S.R.L.	Cereales	125,253	20,309	7,552	1,856
Nestlé Argentina S.A.	Diversas	23,550	18,676	684	3,223
Nestlé Purina Petcare Company	Alimentos mascotas	7,191	5,614	2,641	852
Nestrade S.A.	Cocoa	30,778	15,729	9,244	5,632
Otros		1,999	-	312	-
		503,322	426,722	76,301	80,643
Compras no comerciales					
Societe des Produits Nestlé S.A.	Regalías	46,696	46,111	3,121	6,480
Nestlé Chile S.A.	Otros	3,511	3,524	1,014	165
Nestlé Worldwide S.A.	Otros	3,940	3,635	557	-
Nestlé Globe Inc	Otros	8,070	9,701	-	-
Nestlé Brasil Ltda.	Otros	5,677	4,846	-	-
Otros	Diversos	4,768	4,511	1,264	561
		72,662	72,328	5,956	7,506

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas están a valor de mercado, los saldos pendientes con partes relacionadas son de vencimiento corriente y no devengan intereses, ninguno de estos saldos están garantizados.

(8) Otras Cuentas por Cobrar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/. 2014	En miles de S/. 2013
Reclamos a terceros (a)	13,260	12,225
Ventas misceláneas (c)	5,590	4,895
Reclamos a transportistas (b)	4,433	4,330
Préstamos al personal	3,925	4,216
Instrumentos financieros - forward (nota 22)	837	332
Instrumentos financieros - futuros (nota 22)	-	900
Otras cuentas por cobrar diversas	2,292	5,905
	30,337	32,803

(a) Reclamo por demanda contencioso-administrativa que presentó Nestlé durante julio de 2013 ante el Poder Judicial contra la Resolución del Tribunal Fiscal N° 04762-1-2013, relacionado a requerimientos de SUNAT en la emisión de notas de crédito. De acuerdo a la evaluación de los asesores legales y la Gerencia la probabilidad de éxito de este derecho es más que probable.

(b) Reclamos a transportistas por mercadería pérdida durante la entrega a clientes, de acuerdo a lo establecido en contratos suscritos con transportistas cuando ocurren estos eventos la Compañía tiene el derecho de reclamo por el valor de la mercadería pérdida.

Datos Perú -

(c) Las ventas misceláneas comprenden principalmente cuentas por cobrar por venta de residuos, chatarra y otros.

(9) Inventarios

Comprenden lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Mercaderías	37,648	36,372
Materias primas	33,053	26,702
Productos terminados	31,307	50,199
Inventarios en tránsito	17,349	6,863
Envases y embalajes	12,348	14,890
Productos en proceso	7,868	5,451
Repuestos	6,508	5,600
	146,081	146,077
Menos, estimación por deterioro de inventarios	1,964	1,296
	144,117	144,781

El movimiento de la estimación por deterioro de inventarios es como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldos iniciales	1,296	2,196
Adiciones	12,680	11,065
Castigos	(12,012)	(11,965)
Saldos finales	1,964	1,296

En opinión de la Gerencia la estimación por deterioro de inventarios registrada por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es suficiente para cubrir el riesgo de desvalorización a la fecha del estado de situación financiera.

NESTLÉ PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Inmuebles, Maquinaria y Equipo

(a) El movimiento de las partidas que componen el rubro de inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

	En miles de S/.										
	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Retiros	Transferencias y/o ajustes	Reclasificación	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros	Transferencias y/o ajustes	Reclasificación	Saldos al 31.12.2014
Costo:											
Terrenos	96,856	-	(149)	-	-	96,707	-	-	-	-	96,707
Edificios y otras construcciones	114,286	3,077	(227)	452	-	117,588	1,612	-	940	-	120,140
Maquinaria	314,866	2,212	(11,872)	7,772	-	312,978	8,636	(2,520)	16,421	-	335,515
Unidades de transporte	1,970	343	(1,006)	266	(343)	1,230	21	(343)		343	1,251
Muebles y enseres	197,705	8,345	(3,211)	1,882	-	204,721	4,452	(5,968)	1,744	-	204,949
Equipos diversos	12,929	425	(3,621)	289	(45)	9,977	1,247	(1,621)	253	45	9,901
Trabajos en curso	27,420	23,792	-	(10,661)	-	40,551	37,098	-	(19,358)	-	58,291
	766,032	38,194	(20,086)	-	(388)	783,752	53,066	(10,452)	-	388	826,754
Depreciación:											
Edificios y otras construcciones	42,315	3,344	(98)	-	-	45,561	3,292	-	-	-	48,853
Maquinaria	207,943	11,628	(11,866)	-	-	207,705	10,522	(2,136)	-	-	216,091
Unidades de transporte	1,930	222	(1,006)	-	(171)	975	80	(170)	-	171	1,056
Muebles y enseres	118,135	20,951	(3,211)	-	-	135,875	20,351	(5,200)	-	-	151,026
Equipos diversos	11,938	695	(3,621)	-	(22)	8,990	844	(1,587)	-	22	8,269
	382,261	36,840	(19,802)	-	(193)	399,106	35,089	(9,093)	-	193	425,295
Valor neto	383,771					384,646					401,459

Datos Perú -

(b) El gastos por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha distribuido en el estado de resultados como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 25)	15,084	11,740
Gastos de ventas (nota 26)	17,921	21,336
Gastos de administración (nota 27)	2,084	3,764
	35,089	36,840

(c) Durante el año 2014 las adiciones en el rubro maquinarias y equipos se encuentran conformadas principalmente por cámaras de frío, envolvedoras, envasadoras y llenadoras rotativas.

(d) Las obras en curso incluyen principalmente proyectos de equipamiento y mejora de la fábrica en sus diferentes áreas de acuerdo a lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Proyectos de equipamiento	19,000	10,793
Mejora de fabrica	10,190	9,003
Otros	7,908	3,996
	37,098	23,792

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

(f) La Gerencia ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de vida útil de los activos fijos sin encontrar variaciones significativas, y en opinión de la Gerencia, los valores recuperables de sus inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

(11) Activos Intangibles

El movimiento de las partidas que componen el rubro de activos intangibles al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

	En miles de S/.				
	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Saldos al 31.12.2014
Costo:					
Plusvalía mercantil (a)	6,967	-	6,967	-	6,967
Derecho de no competencia (b)	9,213	-	9,213	-	9,213
Desarrollo SAP (c)	-	-	-	627	627
	16,180	-	16,180	627	16,807
Amortización:					
Derecho de no competencia	2,303	1,842	4,145	1,843	5,988
	2,303	1,842	4,145	1,843	5,988
Valor neto	13,877		12,035		10,819

(a) La plusvalía mercantil corresponde principalmente al mayor valor pagado, por la adquisición del negocio de helados de Lamborghini realizado durante el año 2011.

(b) Corresponde al derecho de no competencia acordado con Alicorp S.A.A. por la compra del negocio de helados Lamborghini cuyo valor de adquisición fue por miles de S/. 9,213, con vida útil amortizable de 5 años. (A partir del año 2011).

(c) Corresponde al desarrollo del "Proyecto SAP Bayroll" para el área de Recursos Humanos, a la fecha del informe continua en implementación y la Gerencia estima que comenzará a operar en el 2015.

(d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía evaluó la existencia de deterioro en la plusvalía mercantil y derecho de no competencia y determinó que no es necesario el registro de una provisión.

(e) La amortización de los años 2014 y 2013 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de ventas (nota 26)	1,843	1,842
	1,843	1,842

Datos Perú -

(12) Impuesto a las Ganancias Diferido

A continuación se presenta la composición del pasivo diferido neto por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	En miles de S/.							
					Abono (cargo) al estado de resultados			
	Al 01.01.2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Abono (cargo) al patrimonio	Al 31.12.2013	Tasa al 2014	Ajuste por cambio de tasa	Abono (cargo) al patrimonio	Al 31.12.2014
Activo diferido:								
Provisión por pago basado en acciones	1,560	126	-	1,686	22	(169)	-	1,539
Provisión de vacaciones	298	18	-	316	-	(21)	-	295
Provisión por litigios	320	262	-	582	(49)	-	-	533
Provisiones genéricas	965	906	-	1,871	(176)	-	-	1,695
Destrucción de inventarios	280	-	-	280	-	-	-	280
Provisión por jubilación	12,991	244	(2,288)	10,947	225	(1,430)	665	10,407
Provisión instrumentos financieros	1,024	-	(1,222)	(198)	-	-	566	368
Provisión de cobranza dudosa	330	(104)	-	226	-	-	-	226
Total Activo	17,768	1,452	(3,510)	15,710	22	(1,620)	1,231	15,343
Pasivo diferido:								
Adopción por primera vez- Costo atribuido	(32,989)	1,070	-	(31,919)	(439)	4,369	-	(27,989)
Intangible	(2,211)	553	-	(1,658)	479	221	-	(958)
Diferencia de tasas depreciación de activo fijo	(2,971)	1,045	-	(1,926)	1,487	-	-	(439)
Total Pasivo	(38,171)	2,668	-	(35,503)	1,527	4,590	-	(29,386)
Pasivo neto	(20,403)	4,120	(3,510)	(19,793)	1,549	2,970	1,231	(14,043)

(13) Pasivos Financieros

A continuación se presenta el siguiente detalle de los pasivos financieros obtenidos por la Compañía:

Acreedor	Clase de obligación	Moneda	Vencimiento	Tasa de interés	En miles de S/. Capital 2014	Capital 2013	Interés 2014	Interés 2013	Total 2014	Total 2013
Scotiabank (a)	Préstamo	Nuevos soles	06/01/2015	3.92 %	8,000	-	2	-	8,002	-
Scotiabank (b)	Préstamo	Nuevos soles	23/01/2015	4.14 %	25,000	-	282	-	25,282	-
Scotiabank (c)	Préstamo	Nuevos soles	16/01/2015	4.14 %	40,000	-	479	-	40,479	-
Scotiabank (d)	Préstamo	Nuevos soles	19/01/2015	4.01 %	12,000	-	57	-	12,057	-
Citibank Perú (e)	Préstamo	Nuevos Soles	04/01/2014	4.27%	-	40,000	-	131	-	40,131
Scotiabank (f)	Préstamo	Nuevos Soles	19/02/2014	4.00%	-	85,000	-	387	-	85,387
Scotiabank (g)	Préstamo	Nuevos Soles	24/02/2014	4.00%	-	40,000	-	160	-	40,160
Línea de crédito derivados - Margen Inicial		Nuevos soles	-	-	-	278	-	-	-	278
					85,000	165,278	820	678	85,820	165,956
Sobregiros bancarios (h)					-	-	-	-	8,469	4,603
					85,000	165,278	820	678	94,289	170,559

Datos Perú -

Los pasivos financieros fueron obtenidos para capital de trabajo, principalmente para cubrir obligaciones con los acreedores, los cuales se detallan a continuación:

(a) Préstamo por miles de S/. 8,000, con vencimiento en enero de 2015, devengan intereses a una tasa efectiva anual de 3.92% y no cuenta con garantías específicas.

(b) Préstamo por miles de S/. 25,000, con vencimiento en Enero de 2015, devengan intereses a una tasa efectiva anual de 4.14% y no cuenta con garantías específicas.

(c) Préstamo por miles de S/. 40,000, con vencimiento en Enero de 2015, devengan intereses a una tasa efectiva anual de 4.14% y no cuenta con garantías específicas.

(d) Préstamo por miles de S/. 12,000, con vencimiento en Enero de 2015, devengan intereses a una tasa efectiva anual de 4.01% y no cuenta con garantías específicas.

(e) Préstamo por miles de S/. 40,000, que venció en enero de 2014, devengó intereses a una tasa efectiva anual de 4.27% y no contó con garantías específicas.

(f) Préstamo por miles de S/. 85,000, que venció en febrero de 2014, devengó intereses a una tasa efectiva anual de 4.00% y no contó con garantías específicas.

(g) Préstamo por miles de S/. 40,000, que venció en febrero de 2014, devengó intereses a una tasa efectiva anual de 4.00% y no contó con garantías específicas.

(h) Los sobregiros bancarios devengan intereses a una tasa efectiva anual de 6.25% y no cuentan con garantías específicas.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros	147,601	117,683
Entidades relacionadas (nota 7)	76,301	80,643
Bienes recibidos pendiente de facturar	40,501	31,685
	264,403	230,011

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materias primas, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía. Estas cuentas por pagar presentan vencimiento corriente, están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y no presentan garantías específicas.

Las cuentas por pagar comerciales a terceros y entidades relacionadas están representadas por proveedores locales por miles de S/. 219,800 y del exterior por miles de S/. 38,400 (miles de S/. 202,809 y miles de S/. 24,874 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

(15) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Beneficio post-empleo (nota 23)	35,329	32,452
Remuneraciones (a)	24,166	22,205
Servicios prestados por terceros (b)	21,449	18,050
Tributos (c)	20,520	19,219
Cuenta por pagar por acciones de inversión (d)	4,677	4,698
Contingencias (nota 34)	3,587	4,011
Instrumentos financieros derivados futuros (nota 22)	1,553	456
Compensación por tiempo de servicios	1,472	1,390
Instrumentos financieros derivados forward (nota 22)	513	154
	113,266	102,635

(a) Comprende los siguientes conceptos:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Participaciones por pagar	16,996	15,500
Vacaciones	6,390	6,004
Remuneraciones por pagar	780	701
	24,166	22,205

(b) Comprende los siguientes conceptos:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios generales	4,994	3,678
Servicios de medios publicitarios	2,095	2,726
Servicio de almacenaje y transporte	1,724	1,825
Bonos por cumplimiento de objetivos	1,323	1,208
Gastos de traslado de personal	1,249	1,119
Otros	10,064	7,494
	21,449	18,050

Datos Perú -

(c) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene principalmente cuentas por pagar a SUNAT por miles de S/. 16,753 y miles de S/. 2,331 correspondiente al impuesto a las ganancias y al impuesto general a la ventas, respectivamente (miles S/. 11,733 y miles de S/. 4,447 al 31 de diciembre de 2013).

(d) Cuenta por pagar a los accionistas de inversión de la Compañía producto de la compra de dichas acciones.

(16) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital de la Compañía está representado por 88,535,165 acciones comunes, con un valor nominal de S/. 1.00 cada una, las cuales se encuentran a la fecha autorizadas, emitidas y pagadas.

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Hasta 1	2	0.01%
De 90.01 hasta 100	1	99.99 %
	3	100.00%

(17) Acciones de Inversión

De acuerdo con la legislación aplicable, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital social rubro por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio neto en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

Nestlé Perú S.A. registraba 32, 148,350 acciones de inversión de valor nominal de un nuevo sol por cada una. El 21 de agosto de 2008, la Junta de Accionistas, en aplicación a la Ley 28730, ley que promueve el canje o redención de acciones de inversión, decidió formular la oferta para la redención de acciones de inversión.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía recompró un total de 31,026,585 acciones de inversión. En el año 2011 se recompraron 95,296 acciones de inversión y en el año 2012, la Compañía reconoció como recompra; 51,242 acciones efectivamente recompradas durante ese año y 501,558 acciones bajo la modalidad de consignación. En el año 2013 se recompraron 22,668 acciones de inversión que se mantenían en consignación quedando un saldo remanente de 478,890 acciones de inversión bajo la modalidad de consignación por aquellos accionistas que no rechazaron la oferta de compra

Asimismo, el monto de acciones de inversión de los accionistas que rechazaron la oferta de compra de acciones de inversión asciende a 473,669.

A continuación se muestra un cuadro con la cantidad de acciones adquiridas y los importes desembolsados por la Compañía.

	Cantidad			En miles de S/.			
	Saldo Inicial	Compra	Saldo Final	Pago realizado	Valor promedio	Acciones de Inversión	Capital Adicional
Antes de 2011	32,148,350	31,026,585	1,121,765	43,254	1.39	31,027	12,227
Durante 2011	1,121,765	95,296	1,026,469	849	8.91	95	754
Durante 2012	1,026,469	552,800	473,669	4,925	8.91	553	4,373
Durante 2013	473,669	-	473,669	-	-	-	-
Durante 2014	473,669	-	473,669	-	-	-	-

(18) Capital Adicional

Los saldos que componen el capital adicional comprenden:

	En miles de S/.				
	2014	Aumento (Disminución)	2013	Aumento (Disminución)	1 de enero de 2013
Prima de acciones	17,354	-	17,354	-	17,354
Pago basado en acciones	(3,150)	(167)	(3,317)	(625)	(3,942)
	14,204	(167)	14,037	(625)	13,412

(a) Prima de acción

Se considera prima de acción al exceso o defecto entre el valor nominal de las acciones y el precio pagado por ellas en una emisión; o entre el precio de compra en el caso de las acciones de inversión o tesorería.

Nestlé Perú S.A. en la oferta pública de redención de acciones de inversión ofreció la compra de las acciones de inversión a S/. 8.91. El exceso entre el precio de compra y el valor nominal (valor de S/. 1.00) acumulado al 31 de diciembre de 2014 asciende a miles de S/. 17,354.

(b) Acuerdos con pago basado en acciones

(i) Programa de opción de acciones (liquidadas con instrumentos de patrimonio)

A partir del 2007, Nestlé Perú S.A., estableció como parte de los beneficios a empleados, el otorgamiento de instrumentos patrimoniales de su casa matriz, Nestlé S.A.

Este beneficio es otorgado a los Gerentes mediante la entrega de acciones al tercer año de permanencia en la Compañía. Las acciones otorgadas pueden ser liquidadas en efectivo al precio de mercado de la fecha de liquidación. Los derechos devengados a la fecha de presentación de los estados financieros se presentan a valores razonables en el estado de resultados como gastos de personal y en el estado de cambios en el patrimonio hasta en el momento de su liquidación.

Datos Perú -

A continuación el detalle de las partidas que lo origina:

	En miles de S/.			
	31.12.2014		31.12.2013	
	N°de acciones	Valor	N°de acciones	Valor
Instrumentos de patrimonio reconocidos en periodo anteriores	14,792	3,317	12,865	3,942
Instrumentos de patrimonio reconocidos en el periodo	9,400	351	10,570	1,760
Instrumentos de patrimonio liquidados a la matriz en el periodo	(12,085)	(518)	(8,643)	(2,385)
Total de instrumentos de patrimonio	12,107	3,150	14,792	3,317

(19) Reserva Legal

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

Al 31 de diciembre de 2014 el monto de la reserva legal se mantuvo en miles de S/. 17,707.

(20) Resultados no Realizados

Los resultados no realizados incluyen la ganancia (pérdida) no realizada generada por la valorización de los instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo y valor razonable así como el efecto de la actualización del cálculo actuarial de los planes de pensión por jubilación. A continuación se detallan las partidas que lo originan:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo neto de cobertura de flujo - Commodities	(1,184)	537
Saldo neto de cobertura de flujo - forward	333	(67)
Saldo neto pasivo por plan post-empleo (nota 23(c))	(1,844)	2,878
	(2,695)	3,348

(21) 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 no domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos, neta del impuesto retenido, ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

La Compañía distribuyó dividendos correspondientes al periodo 2014 por un importe ascendente a miles de S/. 58,366 (miles de S/. 66,716 correspondiente al periodo 2013).

(22) 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 es el siguiente:

	En miles de S/.					
	Efecto en estado de situación financiera Activo (Pasivo) neto		Efecto en resultados (Pérdida) Ganancia		Efecto en patrimonio neto de impuesto a las ganancias	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Forwards	324	178	651	(44)	333	(67)
Futuros	(1,553)	444	219	(1,049)	(1,184)	537
Total	(1,229)	622	870	(1,093)	(851)	470

(23) Beneficio Post-empleo al Personal

La Compañía hace aportes a un plan de beneficios definido que entregan beneficio de retiro a los empleados después que se jubilan. Este Plan le da al empleado jubilado el derecho de recibir un pago anual en rango de 0 a 20 sueldos dependiendo del tiempo de servicios prestados.

La Compañía ha determinado que, de acuerdo con los términos y condiciones del plan de beneficio y con los requerimientos estatutarios (como los requerimientos de financiamiento mínimo) de los planes de las jurisdicciones correspondientes, el valor presente de los reembolsos o reducciones en las contribuciones futuras no es inferior al saldo del valor presente total de las obligaciones.

Las tablas a continuación analizan el valor presente de las obligaciones por beneficios post-empleo al personal, el gasto reconocido en resultados, los supuestos actuariales y otra información para el Plan.

(a) Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios post-empleo al personal (nota 15)

	En miles de S/.	
	2014	2013
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero	32,453	39,264
Costos de los servicios del período corriente y costos por préstamo	2,835	2,785
Pago anual de beneficios	(2,174)	(3,070)
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en otro resultado integral	2,215	(6,527)
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre	35,329	32,452

Datos Perú -

(b) Gasto reconocido en el estado de resultados integrales

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costos del servicio período corriente	639	894
Costos financieros	2,196	1,892
	2,835	2,786

(c) Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas directamente en ganancia no realizada en patrimonio

	En miles de S/.	
	2014	2013
Monto acumulado al 1 de enero	2,878	(1,362)
Ganancia (pérdida) reconocido durante el periodo (neto de impuesto a las ganancias diferido)	(4,722)	4,240
Monto acumulado al 31 de diciembre (nota 20)	(1,844)	2,878

(d) Obligaciones por beneficios definidos

(i) Supuestos actuariales

Los principales supuestos actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes (expresados como promedios ponderados).

	Porcentaje (%)	
	2014	2013
Tasa de descuento al 31 de diciembre	6.25	7.00
Futuros incrementos salariales	4.00	4.00
Futuros incrementos de pensiones	3.00	3.00

Los supuestos sobre mortalidad futura están basados en las estadísticas y tablas de mortalidad públicas. La expectativa de vida actual que sustenta los valores de los pasivos en los planes de beneficios post-retiro al personal son los siguientes:

	2014	2013
Expectativa promedio de vida laboral de trabajadores	19	20
Monto total de salarios de pensiones	73,782	70,579
Edad promedio de miembros activos del plan de pensiones	39	40
Número de miembros activos del plan de pensiones	1,437	1,439
Edad promedio de beneficiarios del plan de pensiones	75	74
Número de beneficiarios del plan de post-retiro al personal	33	33

(24) Ventas Netas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Lácteos, bebidas, cafés y culinarios	686,524	694,368
Confitería	397,359	407,604
Helados	361,918	341,951
Nutrición	68,506	62,223
Otras líneas menores	184,065	166,577
	1,698,372	1,672,723
Descuentos, rebajas y bonificaciones	(263,285)	(250,492)
	1,435,087	1,422,231

Datos Perú -

(25) Costo de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Inventario inicial de mercadería	36,732	26,414
Compras de mercaderías	284,060	373,850
Salidas diversas	(17,911)	(33,546)
Inventario final de mercadería	(37,648)	(36,372)
Costo de venta de mercaderías	265,233	330,346
Inventario inicial de materia prima	26,702	24,253
Compra de materia prima	422,128	414,588
Transferencia a productos terminados	(5,793)	(10,943)
Inventario final de materia prima	(33,053)	(26,702)
Consumo de materia prima	409,984	401,196
Inventario inicial de envases y embalajes	14,890	14,763
Compra de materia envases y embalajes	86,884	87,503
Transferencia a productos terminados	(1,287)	(2,549)
Inventario final de envases y embalajes	(12,348)	(14,890)
Consumo de envases y embalajes	88,139	84,827
Inventario inicial de productos terminados	50,199	36,103
Inventario inicial de productos en procesos	5,451	7,069
Depreciación (nota 10)	15,084	11,740
Cargas del personal (nota 28)	75,528	76,131
Otros gastos de fabricación (b)	53,616	56,510
Inventario final de productos terminados	(31,307)	(50,199)
Inventarios final de productos en proceso	(7,868)	(5,451)
Costo de ventas de productos terminados	658,826	617,926
Costo de venta total	924,059	948,272

(a) Las salidas diversas corresponden a donaciones, obsequios de productos y demostraciones.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 estos gastos comprenden principalmente, gastos de energía, mano de obra indirecta, mantenimiento, limpieza y reparaciones menores.

(26) Gastos de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros (a)	159,152	159,221
Cargas de personal (nota 28)	96,740	92,900
Cargas diversas de gestión (b)	36,736	34,491
Depreciación (nota 10)	17,921	21,336
Tributos (c)	11,885	11,628
Deterioro de cuentas por cobrar	1,723	799
Otras provisiones	378	-
Amortización (nota 11)	1,843	1,842
	326,378	322,217

(a) Los servicios prestados a terceros comprenden principalmente los servicios en publicidad (medios) y marketing (campañas de descuento y entrega de muestras al consumidor), según se indica a continuación:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Publicidad	46,066	48,184
Marketing	30,826	31,965

(b) Comprenden principalmente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Regalías	27,757	27,435
Renovación de productos	2,817	2,458

(c) Impuestos que aplican sobre regalías.

Datos Perú -

(27) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal (nota 28)	17,072	16,394
Cargas diversas de gestión (a)	10,796	13,695
Servicios prestados por terceros (b)	9,139	9,452
Tributos (c)	2,792	2,765
Provisiones	2,220	2,602
Depreciación (nota 10)	2,084	3,764
	44,103	48,672

(a) Corresponden a gastos por licencias proporcionales a administración incluye:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Regalías	4,898	4,842
Gasto por pago basado en acciones	1,888	1,749
Renovación de productos	497	434

(b) Corresponden principalmente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos por alquiler	917	1,047
Servicios Globe	996	1,274
Servicios de asesoría, honorarios profesionales	1,389	1,956
Servicios generales (vigilancia, luz, mantenimiento)	879	1,528

(c) Impuestos que aplican sobre regalías.

(28) Cargas de Personal

La apertura de las cargas de personal es como sigue:

	En miles de S/.					
	Costos de ventas		Gastos de ventas		Gastos de administración	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Sueldos	38,175	36,877	43,387	40,201	7,657	7,094
Gratificaciones	5,470	5,421	7,189	6,772	1,269	1,195
Seguridad y prov. social	6,249	6,808	7,781	7,723	1,373	1,363
Compensación por tiempo de servicios	3,753	3,601	4,492	4,163	793	735
Vacaciones	3,446	3,348	5,099	4,321	900	762
Otras remuneraciones	18,435	20,076	28,792	29,720	5,080	5,245
	75,528	76,131	96,740	92,900	17,072	16,394

(29) Otros Ingresos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios prestados a entidades relacionadas (a)	11,795	12,536
Beneficio por desinversión (b)	3,362	-
Reintegro tributario – Drawback	1,828	1,455
Reembolsos de afiliadas	1,211	6,227
	18,196	20,218

(a) Comprende principalmente los ingresos por servicios administrativos, distribución, otros ingresos relacionados a los servicios de marketing prestados a Cereales CPW Perú S.R.L., los ingresos por servicios de tecnología y administración prestados a Nestlé Marcas.

(b) Comprende el beneficio obtenido por la venta de la línea de nutrición infantil (Pfyzer).

(30) Otros Gastos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos no deducibles (a)	20,115	14,646
Donaciones	697	31
Baja de activos fijos	574	284
Multas y sanciones	101	123
Otros gastos diversos	211	104
	21,698	15,188

Datos Perú -

(a) Los gastos no deducibles corresponden a materiales, productos defectuosos y vencidos, residuos y pruebas de producción no admitidas como costos de producción por la administración tributaria.

(31) Ganancia/Pérdida por Instrumentos Derivados
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ganancia por instrumentos derivados	1,414	-
Pérdida por instrumentos derivados	(544)	(1,093)
	870	(1,093)

(32) Gastos (Ingresos) Financieros
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingreso por intereses	104	170
Ganancia neta por instrumentos derivados (nota 31)	870	-
Ingresos financieros	974	170
Gastos por intereses	6,618	6,228
Otros gastos financieros	17	290
Pérdida neta por instrumentos derivados (nota 31)	-	1,093
Gastos financieros	6,635	7,611
	5,661	7,441

(33) Asuntos Tributarios

(a) Los años 2009 al 2014 inclusive, se encuentran sujetos a fiscalización del impuesto a la renta por las autoridades tributarias así como los años del 2010 al 2014 por el impuesto general a las ventas. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de 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 2013 y 2012 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha determinado un impuesto a las ganancias por miles de S/. 37,005 y miles de S/. 37,648, respectivamente.

(i) El gasto por impuesto a las ganancias que se muestra en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	(41,525)	(41,768)
Diferido (nota 12)	4,520	4,120
Total operaciones continuas	(37,005)	(37,648)

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

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado disminución del pasivo diferido del impuesto a la renta en miles de S/. 2,970, monto que fue acreditado a los resultados del año 2014 (nota 12).

(c) En aplicación del Decreto Legislativo N° 972, a partir del 1 de enero de 2010 se ha eliminado la exoneración a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitidos por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano, y los provenientes de Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva.

(d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas 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 el 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. Así mismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Datos Perú -

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre 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. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2013 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

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

(f) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las estimaciones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2013 y 2012 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. 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 la renta del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos del año 2014 por miles de S/. 3,530 (miles de S/. 2,802 en el año 2013).

(g) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

(h) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En miles S/.	%	En miles S/.	%
Utilidad antes de impuestos por operaciones continuas	128,787	100.00	96,742	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	(38,636)	30.00	(29,023)	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	1,631	1.27	(8.625)	8.92
Gasto por impuesto a las ganancias	(37,005)	31.27	(37,648)	38.92

(34) Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene pendientes de resolución las siguientes demandas laborales, civiles, tributarias y aduaneras de naturaleza contingente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Procesos laborales (a)	1,603	2,028
Procesos aduaneros (b)	1,984	1,983
	3,587	4,011

(a) Al 31 de diciembre de 2014, este concepto incluye principalmente los litigios laborales con ex trabajadores provenientes de la Adquisición de D'Onofrio (1998).

(b) Al 31 de diciembre de 2014, este concepto corresponde a los derechos aduaneros provenientes del ajuste al valor efectuado por la Administración Aduanera entre los años 2001 al 2004. La demanda interpuesta por estas acotaciones se basa en si la regalías pagadas por el uso de las marcas es una condición de venta de los productos importados. En Diciembre 2012 el Poder Judicial resolvió positivamente en Primera Instancia. La Gerencia y sus asesores legales coinciden en que existen argumentos para obtener un fallo final positivo. Sin embargo, se mantiene la posición conservadora de considerar como pasivo contingente el capital.

(35) Resultados de Operaciones Discontinuadas

El resultado de las operaciones discontinuadas corresponde a los resultados de la línea de nutrición infantil (que provenía de Pfizer) que la Compañía discontinuó durante los periodos 2014 y 2013.

Resultado de las operaciones discontinuadas:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Venta de mercadería	284	22,104
Costo de Ventas	(8)	(9,464)
Utilidad bruta	276	12,640
Gastos de ventas	(735)	(6,634)
Gastos administrativos	(525)	(1,934)
Ganancia operativa	(984)	4,072
Impuesto a las ganancias	-	(1,222)
Resultado operaciones discontinuadas	(984)	2,850

Datos Perú -

Efecto de la venta en el estado de situación financiera:

	En miles de S/.
Situación financiera al 31 de enero de 2014	
Cuentas por cobrar comerciales	5,747
Inmuebles, maquinaria y equipos	586
Pasivos	(131)
Activos y pasivos netos al 31 de enero de 2014	6,202
Contraprestación recibida en efectivo	9,564
Ganancia obtenida en operación	3,362

Los saldos de activos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 ascendían a miles de S/. 3,333 (no se había incluido el saldo de cuentas por cobrar comerciales que se mantenía al cierre del período).

(36) Eventos Subsecuentes

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