

PERNOD RICARD PERÚ S.A

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
JUNTO 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

Pernod Ricard Perú S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
Junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Pernod Ricard Perú S.A.:

Hemos auditado los estados financieros de Pernod Ricard Perú S.A., una compañía constituida en el Perú (subsidiaria de Pernod Ricard Chile S.A., domiciliada en Chile), que comprenden el estado situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, 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 y de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar 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 de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Lima, Perú
29 de mayo de 2015

Refrendado por:

Pedro Contreras
C.P.C. Matrícula No.17804

Contreras y Asociados

Pernod Ricard Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	878,889	2,492,168
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	41,300,254	33,176,289
Otras cuentas por cobrar	6	2,907,869	3,263,248
Inventarios, neto	8	6,458,524	10,448,040
Gastos pagados por anticipado	9	1,443,433	1,365,492
Total activo corriente		<u>52,988,969</u>	<u>50,745,237</u>
Activo no corriente			
Inversiones en subsidiaria	10	999	999
Propiedad, planta y equipo, neto	11	531,486	560,640
Intangibles, neto	12	830,230	998,951
Impuesto a las ganancias diferido	15	1,272,126	1,130,763
Total activo no corriente		<u>2,634,841</u>	<u>2,691,353</u>
Total activo		<u>55,623,810</u>	<u>53,436,590</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	13	24,968,332	25,885,718
Provisiones		4,965,789	4,598,863
Otras cuentas por pagar	14	2,027,255	1,282,481
Total pasivo corriente		<u>31,961,376</u>	<u>31,767,062</u>
Pasivo no corriente			
Préstamo de principal	8	18,669,545	16,345,707
Total pasivo no corriente		<u>18,669,545</u>	<u>16,345,707</u>
Total pasivo		<u>50,630,921</u>	<u>48,112,769</u>
Patrimonio neto			
Capital emitido	16	7,401,000	7,401,000
Resultados acumulados		(2,408,111)	(2,077,179)
Total patrimonio neto		<u>4,992,889</u>	<u>5,323,821</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>55,623,810</u>	<u>53,436,590</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Pernod Ricard Perú S.A.

Estado de resultados integrales

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

		2014	2013
	Nota	S/.	S/.
Ingresos, netos	17	53,176,229	46,650,708
Costo de ventas y servicios	18	<u>(28,993,267)</u>	<u>(23,688,625)</u>
Utilidad bruta		24,182,962	22,962,083
Gastos de venta	19	(24,066,838)	(21,607,198)
Gastos de administración	20	(3,927,587)	(1,867,262)
Otros ingresos	21	6,591,339	1,023,927
Utilidad operativa		<u>2,779,876</u>	<u>511,550</u>
Gastos financieros		(1,188,337)	(811,656)
Diferencia de cambio, neta		<u>(2,133,402)</u>	<u>(676,645)</u>
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(541,863)</u>	<u>(976,751)</u>
Impuesto a las ganancias	15	141,363	731,679
Pérdida neta		<u>(400,500)</u>	<u>(245,072)</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		-	-
Resultados integrales del ejercicio		<u><u>(400,500)</u></u>	<u><u>(245,072)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Pernod Ricard Perú S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido	Resultados acumulados	Total
	S/.	S/.	S/.
Saldo al 1 de enero de 2013	7,401,000	(1,832,107)	5,568,893
Pérdida neta	-	(245,072)	(245,072)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>7,401,000</u>	<u>(2,077,179)</u>	<u>5,323,821</u>
Ajuste	-	69,568	69,568
Pérdida neta	-	(400,500)	(400,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u><u>7,401,000</u></u>	<u><u>(2,408,111)</u></u>	<u><u>4,992,889</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Pernod Ricard Perú S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014	2013
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	64,780,796	35,491,111
Pagos a proveedores	(60,370,275)	(31,441,819)
Pagos a personal	(2,923,124)	(3,619,763)
Otros pagos, neto	(11,740,898)	(4,595,108)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(10,253,501)	(4,165,579)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por compra de activo fijo	(122,410)	(137,333)
Pagos por implementación ERP	(57,907)	(1,089,765)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(180,317)	(1,227,098)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza de dividendos	6,496,700	1,451,000
Aumento de préstamo de Principal	2,323,838	4,716,458
Efectivo proveniente en las actividades de financiamiento	8,820,538	6,167,458
Aumento (disminución) neto de efectivo	(1,613,280)	774,781
Saldo del efectivo al inicio del ejercicio	2,492,168	1,717,387
Saldo del efectivo al final del ejercicio	878,888	2,492,168

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Pernod Ricard Perú S.A.

Conciliación entre la pérdida neta con el efectivo utilizado en las actividades de operación

	2014	2013
	S/.	S/.
Pérdida neta	(399,678)	(245,072)
Ajustes al resultado del ejercicio		
Depreciación	152,930	150,757
Amortización	226,628	90,814
Impuesto a la renta diferido	(141,363)	(731,679)
Variación neta en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	(8,123,965)	(11,159,598)
Otras cuentas por cobrar	355,379	(1,796,358)
Gastos pagados por anticipado	(77,942)	(765,341)
Cuentas por pagar comerciales	(917,386)	14,447,970
Provisiones	366,104	1,565,964
Otras cuentas por pagar	629,630	(1,006,578)
Préstamos de relacionada	(2,323,838)	(4,716,458)
Efectivo neto utilizado en las actividades de Operación	<u>(10,253,501)</u>	<u>(4,165,579)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Pernod Ricard Perú S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

a) Identificación-

Pernod Ricard Perú S.A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima peruana constituida el 18 de agosto de 2006. La Compañía pertenece al Grupo Francés Pernod Ricard y es subsidiaria de Pernod Ricard Chile S.A., empresa que posee el 99 por ciento del capital social de la Compañía.

La dirección legal de la Compañía es Avenida Paseo de la República 6010 Piso 11, Miraflores - Lima, Perú.

b) Actividad económica-

La Compañía se dedica a la importación, exportación y comercialización de bebidas alcohólicas y no alcohólicas.

c) Aprobación de los estados financieros-

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 adjuntos fueron aprobados por la Gerencia el 30 de abril de 2015 y 11 de marzo de 2014, respectivamente, y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios contables

2.1 Bases para la preparación-

Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros adjuntos se preparan 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.

Base de medición –

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía. Los estados financieros están presentados en nuevos soles.

2.2 Juicios, estimados y supuestos contables significativos –

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La incertidumbre sobre las estimaciones y supuestos podría originar resultados que requieran ajustes significativos a los valores en libros de los activos y pasivos afectados. Los estimados y los supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las circunstancias. La incertidumbre acerca de los supuestos y estimados pueden dar resultados que requieran un ajuste

La Compañía ha identificado las áreas donde se requiere de juicios, estimados y supuestos significativos. Ver mayor información de cada una de estas áreas y de su impacto en políticas contables a continuación, así como también en las notas de los estados financieros.

Nota a los estados financieros (continuación)

Juicios

En la aplicación de las políticas contables, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros.

- a) Moneda funcional y moneda de presentación
La moneda funcional de la Compañía es determinada por la moneda del entorno económico primario en el que esta realiza sus operaciones. Para la determinación de la moneda funcional, la Gerencia utiliza su crédito para evaluar la naturaleza de las operaciones de la Compañía tomando en cuenta ciertos indicadores primarios establecidos en la NIC 21 que incluyen la moneda que influye en los precios de venta y el costo de servicios así como la moneda del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan principalmente sus precios de venta. Adicionalmente, la Gerencia ha utilizado su juicio para determinar la moneda funcional, teniendo en cuenta algunos de los factores secundarios contemplados en la NIC 21 y concluyó que el Nuevos Sol es la moneda que representa de manera fiel la sustancia económica de su negocio y transacciones.
- b) Contingencias
Por su naturaleza, las contingencias solo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

Estimaciones y supuestos.-

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de los estados financieros, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importantes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejarán en el supuesto cuando ocurran. Los estimados claves se resumen a continuación:

(i) Inventarios -

La prueba del valor neto de realización es efectuada anualmente y representa el valor estimado de venta del inventario en el curso normal del negocio, menos el costo estimado de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta. La provisión para pérdida en el valor neto de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia. La pérdida es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa provisión.

(ii) Provisión por descuentos comerciales, inversión publicitaria e impulso de marcas -

La provisión por descuentos comerciales, inversión publicitaria e impulso de marcas es calculada sobre la base de un análisis específico de ventas que realiza mensualmente la Gerencia. El gasto es cargado a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de estas provisiones.

(iii) Deterioro de activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual (unidad generadora de efectivo), a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Esta evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes de producción, tasa de descuento, precios de ventas, costos operativos, entre otros.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido al importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente

Nota a los estados financieros (continuación)

usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

(iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos –

Se requiere una evaluación para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en periodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias en las jurisdicciones en las que la Compañía opera, podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en periodos futuros.

2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera –

Moneda funcional y moneda de presentación –

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera –

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevo sol) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. 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. 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, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

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.

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior –

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Inversiones financieros disponibles para la venta.

Nota a los estados financieros (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados –

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos) o ingresos financieros (cambios positivos) en el estado de resultados integrales. La Compañía no posee estos activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de intereses efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento –

Los activos financieros no derivadas con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un periodo indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja de 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:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte de la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando La Compañía transfiere sus derecho a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activos es reconocido en la medida de que la Compañía continúe involucrado con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro de activos financieros –

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo (“evento de pérdida”) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financieros o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable. Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado consolidado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado consolidado de resultados) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido del deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado consolidado de resultado.

(ii) Pasivos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, y obligaciones financieras.

Medición posterior-

La medición posterior de pasivos financieros depende de su calificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados-

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Nota a los estados financieros (continuación)

Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene ningún pasivo financiero en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Deudas y préstamos que devengan interés-

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente a su costos amortizado' usando el método de la tasa de intereses efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrantes de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva presenta como en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de 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 del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) 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 para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar simultáneamente.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro "Efectivo y equivalentes de efectivo" presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y depósito a plazo, incluyendo depósitos a plazo cuyos vencimientos son de tres meses o menos.

El rubro "Efectivo y equivalentes de efectivo" presentado en el estado de flujos de efectivo incluye el efectivo y depósitos a plazo, como se definió en el párrafo anterior, así como las inversiones de alta liquidez.

(d) Inventarios –

Los inventarios se mantienen al costo o al valor neto de realización, el menor. El inventario de mercaderías es determinado utilizando el método de costeo promedio, excepto en el caso de las existencias por recibir las cuales se presentan al costo específico de adquisición. El valor neto de realización es el valor de venta en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para efectuar la venta; y la tasa de descuento.

La estimación para la pérdida por obsolescencia es calculada sobre la base de una evaluación individual que realiza la Gerencia. Cualquier importe de obsolescencia identificado es cargado al estado de resultados integrales en el año en el que se espera se incurra.

(i) Inversión en subsidiaria –

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene la capacidad de gobernar sus políticas operativas y financieras por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. De acuerdo con lo permitido por las NIIF en los casos en los cuales la empresa cumpla los requisitos del párrafo 4 (a) de la NIIF 10 – Estados financieros consolidados la inversión en subsidiaria se muestra en los estados financieros al costo y no sobre una base consolidada. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado de resultados en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros.

Nota a los estados financieros (continuación)

Otros cambios en el patrimonio neto de la subsidiaria como los originados por revaluaciones o reconocimiento de ganancias no realizadas, si fuese el caso, afectan también la participación patrimonial de la Compañía, reconociéndose su efecto en el patrimonio neto.

(e) Propiedad, planta y equipo, neto

El rubro “Propiedad, planta y equipo, neto” se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, en el caso de activos que califiquen, el costo de endeudamiento y cualquier costo directamente atribuible a poner dicho activo en operación.

El costo también incluye el costo incurrido en reemplazar partes del activo, siempre y cuando se cumpla con los criterios de reconocimiento. Asimismo, el desembolso relacionado con una mejora sustancial es reconocido como parte del costo del activo fijo, siempre y cuando se cumpla con el criterio de reconocimiento. Los otros costos de reparación y mantenimiento son reconocidos como gastos según se incurren.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Mantenimiento y reparaciones mayores –

Los desembolsos de mantenimiento o reparaciones mayores comprenden el costo de reemplazo de los activos o partes de los activos y los costos de reacondicionamiento. El desembolso es capitalizado cuando se reemplaza un activo o una parte de un activo que se depreció de manera separada y que se elimina en libros, y es probable que los beneficios económicos futuros asociados con dicho activo o parte de activo fluyan a la Compañía durante un período de vida útil adicional.

Cuando la parte reemplazada del activo no fue considerada separadamente como un componente, el valor de reemplazo es usado para estimar el valor en libros de los activos reemplazados, el cual es inmediatamente castigado.

Depreciación -

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta.

Método de línea recta -

La depreciación de los activos que se calculan siguiendo el método de línea recta toma en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Instalaciones	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

(f) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando se estima su pago en el largo plazo, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Nota a los estados financieros (continuación)

(g) Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Ventas de mercaderías -

Los ingresos por venta de mercaderías son reconocidos cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios significativos de propiedad, lo cual sucede normalmente el momento de la entrega física de los bienes.

Ingresos por intereses -

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

(h) Reconocimiento de costos y gastos –

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

(i) Impuesto a las ganancias-

Porción corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros de la Compañía y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas patrimoniales es reconocido en el estado de cambios en el patrimonio neto y no en el estado de resultados.

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Porción diferida -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida en que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida en que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas fuera del estado de resultados es reconocido fuera de este estado en relación con cada transacción; pudiendo reconocerse en el estado de resultados integrales o directamente en el estado de cambios en el patrimonio neto.

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.

(j) Participación de los trabajadores –

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es de 8 por ciento sobre la renta 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. De acuerdo con el artículo 3 de la Ley No.28756 (y su correspondiente reglamento), se estableció que los remanentes originados luego del reparto de

Nota a los estados financieros (continuación)

utilidades entre trabajadores serán destinados al Fondo Nacional de Capacitación Laboral y de Promoción del Empleo (FONDOEMPLEO). Dichos fondos se destinarán a la capacitación de los trabajadores y a la promoción del empleo así como a proyectos de inversión pública. El exceso es retenido por la Compañía y pagado a entidades del Estado Peruano (FONDOEMPLEO y gobiernos regionales).

En los períodos en los que se calcule excesos al límite de los 18 sueldos, la Compañía considera los excesos como parte de las contribuciones al Gobierno (FONDOEMPLEO) relacionadas con la participación de los trabajadores, clasificándola como parte de los gastos operativos en el estado consolidado de resultados.

La Compañía reconoce la porción corriente de la participación de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", considerándola como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. En consecuencia, la Compañía reconoce la participación de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo de la relación o función de ellos.

2.4 Normas e interpretaciones publicadas pero aún no vigentes

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

NIIF 9, "Instrumentos Financieros"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 tiene vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y en la medición de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

Mejoras Anuales de las NIIF – Ciclo 2010 - 2012

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones" (aclara varios asuntos que se encuentran relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), con la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" (establece la clasificación de aquellos pasivos surgidos en combinaciones de negocios y su medición posterior al valor razonable), con la NIIF 8 "Segmentos Operativos" (requiere una mayor revelación acerca de los criterios para la agregación de segmentos), y con la NIC 24 "Revelaciones de Partes Relacionadas" (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

Mejoras Anuales de las NIIF – Ciclo 2011 - 2013.

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" (establece que los acuerdos conjuntos se encuentran fuera del alcance de esta norma), y con la NIC 40 "Propiedades de Inversión" (establece que los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes"

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, y estableció un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la consideración contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos. Esta nueva NIIF acerca de los ingresos será de aplicación para todas las entidades, y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de los ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retroactiva completa o modificada para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017, y es permitida su adopción de manera anticipada.

Nota a los estados financieros (continuación)

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio para los dólares americanos fueron S/. 2.981 para la compra y S/. 2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013) y han sido aplicados por la Compañía para las cuentas de activo y pasivo respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos monetarios en moneda extranjera:

	2014	2013
	US\$	US\$
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,724	844,685
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,019	6,694,598
Otras cuentas del activo	880,555	96,294
Total	<u>908,298</u>	<u>7,635,577</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(381,728)	(198,904)
Cuentas por pagar a relacionadas	(12,040,203)	(13,527,927)
Otras cuentas del pasivo	(352,520)	-
Total	<u>(12,774,451)</u>	<u>(13,726,831)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(11,866,153)</u>	<u>(6,091,254)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha decidido asumir el riesgo cambiario o que genere esta posición, por lo que no ha efectuado a esas fechas operaciones de cobertura con productos derivados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

a) Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Cuentas corrientes bancarias (b)	872,889	2,487,168
Fondo fijo	6,000	5,000
	<u>878,889</u>	<u>2,492,168</u>

b) Las cuentas corrientes están denominadas principalmente en nuevos soles, se encuentran depositados en bancos locales, están libres de gravamen y generan intereses a tasas de mercado.

Nota a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Terceros		
Facturas por cobrar	33,896,339	26,268,684
Cheques diferidos	8,437,072	7,957,571
	<u>42,333,411</u>	<u>34,226,255</u>
Menos –Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(1,118,634)	(1,118,634)
	<u>41,214,777</u>	<u>33,107,621</u>
Relacionadas, nota 7		
Facturas por cobrar	85,477	68,668
	<u>41,300,254</u>	<u>33,176,289</u>

b) Las cuentas por cobrar comprenden ventas locales al crédito, con vencimiento a 45, 60, 75 y 90 días, están denominadas en nuevos soles como en dólares estadounidenses y no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales presentaban el siguiente anticuamiento:

	2014	2013
	S/.	S/.
Corriente	7,770,982	29,537,291
Hasta 3 meses	33,332,783	3,408,282
De 3 a 6 meses	4,993	108,064
6 meses - 1 año	40,015	10,390
Mayores 1 año	66,004	43,594
	<u>41,214,777</u>	<u>33,107,621</u>

c) El movimiento de la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar durante al 31 de diciembre 2014 y de 2013 fue como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo Inicial	1,118,634	1,118,634
Provisión del ejercicio	-	-
	<u>1,118,634</u>	<u>1,118,634</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar, cubre adecuadamente el riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera.

Nota a los estados financieros (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Terceros		
Impuesto a las ganancias	634,256	475,934
Anticipos a proveedores	480,506	978,151
Crédito de retenciones	414,267	494,449
Impuesto temporal a los activos netos	349,634	131,955
Adelantos de sueldos	101,116	-
Depósitos en garantías	75,979	68,229
Entregas a rendir cuentas	72,420	105,078
Crédito fiscal sobre importaciones	17,146	311,600
Crédito de percepciones	-	57,385
Otros	18,093	115,946
	<u>2,163,417</u>	<u>2,738,727</u>
Relacionadas, nota 7		
Impuesto a la renta de no domiciliados	<u>744,452</u>	<u>524,521</u>
	<u>744,452</u>	<u>524,521</u>
	<u>2,907,869</u>	<u>3,263,248</u>

7. Empresas relacionadas

a) Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía efectuó, principalmente, las siguientes transacciones con sus relacionadas:

	2014	2013
	S/.	S/.
Compras de mercaderías	29,167,949	27,553,614
Gastos por intereses	352,520	805,872
Otros gastos	-	1,485

b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a su Principal y afiliadas:

	2014	2013
	S/.	S/.
Cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar comerciales		
Wyborowa S.A.	29,950	-
Pernod Ricard Chile S.A.	23,692	21,793
Pernod Argentina S.R.L.	18,338	17,159
Havana Club International S.A.	8,202	-
Pratac S.A.	4,130	25,934
World Brands Duty Free LTD	1,165	-
Industrias Vinícolas Pedro Domeq	-	3,782
	<u>85,477</u>	<u>68,668</u>

Nota a los estados financieros (continuación)

	2014	2013
	S/.	S/.
Otras cuentas por cobrar		
Pernod Ricard Chile S.A.	744,452	524,521
	<u>744,452</u>	<u>524,521</u>
Cuentas por pagar		
Cuentas por pagar comerciales		
Chivas Brothers LTD	15,689,352	16,234,852
Absolut Company	1,919,653	2,646,651
Havana Club International S.A.	668,266	2,042,799
Wyborowa S.A.	91,550	-
Industrias Vinícolas Pedro Domeq	63,714	118,236
G.H. Mum & CIE	40,626	-
Pernod Ricard	32,534	-
Pernod S.A.	13,172	8,216
Ricard S.A.	10,233	-
Pernod Ricard Chile S.A.	-	544,419
Hiram Walker – Gooderham & Worts Limited	-	161
Pratac S.A.	-	11,961
Pernod Argentina S.R.L.	-	144,676
Irish Distillers Limited	-	44,758
	<u>18,529,100</u>	<u>21,796,729</u>
Préstamo de principal		
Pernod Ricard Chile S.A (c)	18,669,545	16,345,707
	<u>18,669,545</u>	<u>16,345,707</u>

- c) Corresponde al saldo del préstamo e intereses otorgado por su principal Pernod Ricard Chile. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo por pagar asciende a US\$ 6,243,995 (US\$ 3,428,040 al 31 de diciembre 2013), incluyendo intereses por pagar de US\$ 352,520 al 31 de diciembre de 2014 (US\$ 1,418,064 al 31 de diciembre de 2013). La tasa de intereses es de 6 por ciento anual; el plazo de vencimiento de la deuda es el 01 de enero de 2016.

8. Inventarios

- a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Mercaderías	3,396,763	5,819,116
Suministros	179,276	91,670
Existencias por recibir	3,036,551	4,691,320
	<u>6,612,590</u>	<u>10,602,106</u>
Menos: Provisión para desvalorización de existencia	(154,066)	(154,066)
	<u>6,458,524</u>	<u>10,448,040</u>

Nota a los estados financieros (continuación)

- b) El movimiento de la provisión por desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue

	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo Inicial	154,066	154,066
Provisión del ejercicio	-	-
Saldo final	<u>154,066</u>	<u>154,066</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo estimado de pérdida por obsolescencia.

9. Gastos pagados por anticipado

- a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Publicidad contratada por anticipada	1,324,828	1,357,267
Seguros contratados por anticipados	20,953	8,225
Otros	97,652	-
	<u>1,443,433</u>	<u>1,365,492</u>

10. Inversión en subsidiaria

El 18 de enero de 2011, la Compañía compró 999 acciones a su relacionada Pratac S.A. (en adelante "Pratac") por S/. 999 alcanzando el 99 por ciento de participación patrimonial. La actividad principal de Pratac es la importación, exportación y comercialización de bebidas alcohólicas y no alcohólicas y opera en la zona franca de Tacna.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía percibió dividendos por S/.6,496,700 y S/. 555,000, respectivamente.

Nota a los estados financieros (continuación)

11. Propiedad, planta y equipo:

a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro:

	AI 31.12.2013	Adiciones	Ventas y retiros	AI 31.12.2014
Costo				
Instalaciones	299,417	78,918	-	378,335
Muebles y enseres	108,090	3,475	-	111,565
Vehículos	140,347	-	(50,516)	89,831
Equipos de cómputo y diversos	321,551	40,017	-	361,568
Unidades por recibir	4,041	-	-	4,041
	<u>873,446</u>	<u>122,410</u>	<u>(50,516)</u>	<u>945,340</u>
Depreciación acumulada				
Instalaciones	(79,066)	(68,959)	-	(148,025)
Muebles y enseres	(31,591)	(11,849)	-	(43,440)
Vehículos	(57,455)	(24,702)	50,516	(31,641)
Equipos de cómputo y diversos	(144,694)	(46,054)	-	(190,748)
	<u>(312,806)</u>	<u>(151,564)</u>	<u>50,516</u>	<u>(413,854)</u>
Valor en libros	<u>560,640</u>			<u>531,486</u>

b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

12. Intangibles

a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro:

	AI 31.12.2013	Adiciones (b)	AI 31.12.2014
Costo			
Software	1,089,765	57,907	1,147,672
	<u>1,089,765</u>	<u>57,907</u>	<u>1,147,672</u>
Amortización acumulada			
Software	(90,814)	(226,628)	(317,442)
	<u>(90,814)</u>	<u>(226,628)</u>	<u>(317,442)</u>
Valor en libros	<u>998,951</u>		<u>830,230</u>

Nota a los estados financieros (continuación)

(b) Corresponde a los costos incurridos en la implementación de un ERP. Este sistema comprende herramientas logísticas, comerciales, de tesorería, entre otras. Los costos activados comprenden principalmente servicios de consultoría del Grupo ASSA Chile.

13. Cuentas por pagar comerciales

a) A continuación se presenta la composición de la cuenta:

	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por pagar - Terceros	6,439,232	4,088,989
Facturas por pagar - Relacionadas, nota 7	18,529,100	21,796,729
	<u>24,968,332</u>	<u>25,885,718</u>

b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden, principalmente, a las obligaciones incurridas por la inversión publicitaria relacionada a promover la exclusividad de la marca en los distintos locales de Lima; así como por los servicios relacionados con la importación y distribución de la mercadería. Las cuentas por pagar comerciales están determinadas tanto en soles como en dólares americanos, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

14. Otras cuentas por pagar

a) A continuación se presenta la composición de la cuenta:

	2014	2013
	S/.	S/.
Impuesto general a las ventas	745,533	-
Impuesto selectivo al consumo (b)	658,354	798,466
Vacaciones	268,896	209,553
Tributos y contribuciones	101,006	16,478
Compensación por tiempo de servicios	45,245	40,412
Otras cuentas por pagar	208,221	217,572
	<u>2,027,255</u>	<u>1,282,481</u>

b) En el mes de mayo de 2013, se publica el Decreto Supremo Nro. 092-2013-EF, mediante el cual la tasa del Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) se incrementa de una tasa única de 20% al importe mayor de aplicar las tasas de 25% o 30%, o al importe fijo de S/.1.35, S/.2.6 o S/.3.4 por litro, de acuerdo al grado de alcohol del contenido.

Nota a los estados financieros (continuación)

15. Impuesto a las ganancias diferido

a) La composición del rubro es la siguiente:

	AI 31.12.2013 S/.	Ingreso (gasto) S/.	AI 31.12.2014 S/.
Provisión de vacaciones	62,867	12,424	75,291
Provisión de bonos	65,271	(6,969)	58,302
Diferencia en tasas de depreciación	28,214	9,963	38,177
Provisión cobranza dudosa	335,590	(22,372)	313,218
Provisiones varias	287,264	288,198	575,462
Pérdidas tributarias	351,557	(139,881)	211,676
	<u>1,130,763</u>	<u>141,363</u>	<u>1,272,126</u>

b) Las pérdidas tributarias se generaron en 2011 por un total de S/.1,789,800. La Compañía utilizará el método "A" de arrastre de pérdidas, el cual permite compensarlas contra la renta imponible de los próximos cuatro años.

c) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Diferido	141,363	731,679
Corriente	-	-
	<u>141,363</u>	<u>731,679</u>

16. Patrimonio neto

a) Capital social -

El capital social suscrito y pagado al 30 de junio de 2013 está representado por 7,401,000 acciones comunes de un valor nominal de S/1 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. Al 31 de diciembre de 2013 la reserva legal está pendiente.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa de 4.1 por ciento por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

Nota a los estados financieros (continuación)

17. Ingresos, netos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Venta de mercadería	81,387,723	68,185,188
Descuentos y rebajas	(28,211,494)	(21,534,480)
	<u>53,176,229</u>	<u>46,650,708</u>

Los descuentos se otorgan a clientes mayoristas y retail, en base a acuerdo comercial suscrito con cada uno.

18. Costo de Ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial, nota 8	5,819,116	3,151,881
Compras	27,820,966	27,487,003
Saldo final, nota 8	(3,396,763)	(5,819,116)
Otros	(1,250,052)	(1,131,143)
	<u>28,993,267</u>	<u>23,688,625</u>

19. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos relacionados con las marcas	20,147,776	17,206,246
Gastos de personal	2,752,045	2,852,408
Servicios prestados por terceros	969,297	1,437,181
Otros gastos de venta	197,720	111,363
Total	<u>24,066,838</u>	<u>21,607,198</u>

20. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos de personal	2,058,170	767,355
Servicios prestados por terceros	1,156,706	779,744
Otros gastos administrativos	712,711	320,163
Total	<u>3,927,587</u>	<u>1,867,262</u>

Nota a los estados financieros (continuación)

21. Otros ingresos

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Dividendos percibidos (b)	6,496,700	555,000
Penalidades (c)	-	377,953
Otros menores	94,639	90,974
Total	<u><u>6,591,339</u></u>	<u><u>1,023,927</u></u>

b) Corresponde a los dividendos distribuidos por su subsidiaria Pratac S.A. Ver nota 10.

c) Corresponde a los sobrantes y faltantes de inventario, en almacenes administrados por Neptunia S.A., quien asume los riesgos sobre los productos bajo su custodia.

22. Situación tributaria

a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 5 por ciento sobre la renta neta imponible.

En atención a la Ley N°30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N°30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:

- 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
- 2017 y 2018: 8 por ciento.
- 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. A partir de agosto de 2012, se ha eliminado la aplicación de las normas de precios de transferencia solo para efectos del impuesto general a las ventas. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos, por lo que las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 se encuentran abiertas a revisión fiscal.

d) Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en

Nota a los estados financieros (continuación)

opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

- e) La Compañía utiliza el método A de arrastre de pérdidas, el cual permite compensar la pérdida contra la renta imponible de los cuatro años siguientes en que se generó la pérdida. Al 31 de diciembre de 2014 la pérdida tributaria asciende a S/.755,986.

23. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros, la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

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

a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado que aplican a los instrumentos financieros de la Compañía comprenden al riesgo de cambio, el riesgo de precio y el riesgo de tasa de interés.

i) Riesgo de cambio-

La Compañía factura la venta de sus productos principalmente en nuevos soles, mientras que gran parte de sus obligaciones están dadas en dólares estadounidenses como mercaderías, entre otros, encontrándose expuesta de manera al riesgo por fluctuaciones en el tipo de cambio. La Compañía no usa instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo.

ii) Riesgo de precio-

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de mercaderías, los mismos que son cubiertos a través de negociaciones con los proveedores correspondientes.

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

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas y en condiciones de mercado. Al respecto la Gerencia considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasa de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

b) Riesgos de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente el comportamiento de pago de los clientes y su condición financiera para cumplir con los pagos. La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdidas adicionales a las estimadas y registradas como la provisión de cobranza dudosa, por el desempeño de las contrapartes.

c) Riesgos de liquidez-

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. En ese sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Nota a los estados financieros (continuación)

El área de Finanzas de la Compañía supervisa las proyecciones de flujos de efectivo preparadas para anticipar los requisitos de liquidez de la Compañía y se asegura de que se cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operacionales, de modo que la compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento preestablecidos por la Gerencia ni con las restricciones contempladas en los contratos de préstamos.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento a la fecha del estado de situación financiera:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	24,968,332	-	-	24,968,332
Préstamo a relacionadas	-	-	18,669,545	18,669,545
Provisiones	4,965,788	-	-	4,965,788
Otras cuentas por pagar	2,027,255	-	-	2,027,256
	<u>31,961,375</u>	<u>-</u>	<u>18,669,545</u>	<u>50,630,920</u>

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	25,885,718	-	-	25,885,718
Préstamo a relacionadas	-	16,345,707	-	16,345,707
Provisiones	4,598,863	-	-	4,598,863
Otras cuentas por pagar	1,282,481	-	-	1,282,481
	<u>31,767,062</u>	<u>16,345,707</u>	<u>-</u>	<u>48,112,769</u>

Administración del riesgo de capital-

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

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

Estimación de valor razonable -

La Compañía no mantiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de sus activos y pasivos financieros de corto plazo es similar a sus valores razonables debido a que el efecto del descuento no es importante. El valor razonable de los instrumentos financieros a largo plazo para propósitos de exposición se aproxima a su valor razonable puesto que se estiman descontando el flujo de efectivos futuros de las obligaciones a su valor presente a la tasa de interés vigente en el mercado que se encuentra disponible para la Compañía para los instrumentos financieros similares.