



RACETRACK PERU S.R.L.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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

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

Más información: Datos Perú

RACETRACK PERU S.R.L.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 15

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios
Racetrack Perú S.R.L.

26 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Racetrack Perú S.R.L.** (una subsidiaria indirecta de SABMiller plc, empresa con domicilio legal en el Reino Unido) que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 10.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



26 de junio de 2015
Racetrack Perú S.R.L.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Racetrack Perú S.R.L.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre una situación

Los estados financieros separados de **Racetrack Perú S.R.L.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de la inversión en sus subsidiarias de acuerdo con lo que se describe en la Nota 2.6 a los estados financieros y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Racetrack Perú S.R.L. y subsidiarias, preparados por la Gerencia.

ORVÉLIO APARICIO Y ASOCIADOS

Refrendado por

Patricia Mejía M.

-----(socio)
Patricia Mejía M.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-23990

RACETRACK PERU S.R.L.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.000	S/.000			S/.000	S/.000
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	3,716	2,522	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	1,339	1,270
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	12,415	10,130	Otras cuentas por pagar		7,746	7,270
Total activo corriente		<u>16,131</u>	<u>12,652</u>	Total pasivo corriente		<u>9,085</u>	<u>8,540</u>
Activo no corriente				Patrimonio	8		
Inversiones en subsidiarias	7	4,258,550	4,258,550	Capital emitido		1,078,246	1,078,246
Otros activos		2,927	2,483	Capital adicional		2,890,228	2,890,228
Total activo no corriente		<u>4,261,477</u>	<u>4,261,033</u>	Resultados acumulados		300,049	296,671
Total activo		<u>4,277,608</u>	<u>4,273,685</u>	Total patrimonio		<u>4,268,523</u>	<u>4,265,145</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>4,277,608</u>	<u>4,273,685</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 15 forman parte de los estados financieros separados.

RACETRACK PERU S.R.L.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Dividendos recibidos	6	698,786	708,263
Gastos de administración		(186)	(61)
Ingresos diversos		6	-
Gastos diversos		(1,361)	(100)
Ingresos financieros		191	59
Gastos financieros		(59)	(90)
Utilidad del año		<u>697,377</u>	<u>708,071</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 15 forman parte de los estados financieros separados.

RACETRACK PERU S.R.L.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Número de participaciones miles</u>	<u>Capital S/.000</u>	<u>Prima de emisión S/.000</u>	<u>Resultados acumulados S/.000</u>	<u>Total S/.000</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	1,078,246	1,078,246	2,890,228	292,327	4,260,801
Utilidad del año	-	-	-	708,071	708,071
Distribución de dividendos	-	-	-	(703,727)	(703,727)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1,078,246</u>	<u>1,078,246</u>	<u>2,890,228</u>	<u>296,671</u>	<u>4,265,145</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	1,078,246	1,078,246	2,890,228	296,671	4,265,145
Utilidad del año	-	-	-	697,377	697,377
Distribución de dividendos	-	-	-	(693,999)	(693,999)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,078,246</u>	<u>1,078,246</u>	<u>2,890,228</u>	<u>300,049</u>	<u>4,268,523</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 15 forman parte de los estados financieros separados.

RACETRACK PERU S.R.L.**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad antes de impuesto a la renta	697,377	708,071
Ajustes:		
Variaciones netas en capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(701,071)	(712,277)
Otros activos	(444)	9
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	69	357
Otras cuentas por pagar	476	1,298
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(3,593)</u>	<u>(2,542)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Dividendos recibidos	698,786	708,263
Efectivo neto generado por las actividades de inversión	<u>698,786</u>	<u>708,263</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	<u>(693,999)</u>	<u>(703,727)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(693,999)</u>	<u>(703,727)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,194	1,994
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	2,522	528
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>3,716</u>	<u>2,522</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 15 forman parte de los estados financieros separados.

RACETRACK PERU S.R.L.

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

1 ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Constitución y actividades -

Racetrack Perú S.R.L. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria indirecta de SABMiller plc, empresa con domicilio legal en el Reino Unido, quien posee el 100% del capital social a través de sus subsidiarias SAB Miller Southern Investments Limited y Bavaria S.A. La Compañía fue constituida con el nombre de Racetrack Perú LLC el 25 de setiembre de 2005 en el Estado de Delaware, Estados Unidos de Norteamérica; con fecha 11 de setiembre de 2007 se redomicilió en Panamá cambiando su razón social por Racetrack Perú S.A. y posteriormente, con fecha 30 de octubre de 2007 se redomicilió en las Bahamas. En Junta General de Socios, celebrada el 30 de noviembre de 2007, se acordó discontinuar la sociedad conservando su personalidad jurídica y transformándola de una sociedad anónima de acuerdo a las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas a una sociedad anónima de acuerdo con las leyes peruanas. La redomicialización de Racetrack Perú S.A. quedó inscrita definitivamente en los Registros Públicos de Lima el 27 de mayo de 2008. Con fecha 18 de agosto de 2009, se cambió la personalidad jurídica a Racetrack Perú S.R.L. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Nicolás Ayllón 3986, Ate.

Su actividad principal comprende la compra y venta de toda clase de títulos valores, en especial acciones, bonos con o sin garantía específica y obligaciones del tesoro, adquirir inmuebles urbanos, alquilarlos, darlos en comodato, administrarlos, realizar toda clase de contratos civiles, mercantiles o de cualquier naturaleza que juzgue conveniente para la consecución de sus fines sociales. Asimismo realizar emisiones de bonos y otros valores, inversiones de toda clase y efectuar préstamos en general. Además podrá prestar asesoría técnica, financiera, económica, industrial y comercial.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía es tenedora de acciones comunes y de inversión de Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. (manteniendo el 75.88% de los derechos económicos de esta subsidiaria) y acciones comunes de San Ignacio S.A.

En Junta General de Socios del 5 de febrero de 2010 se aprobó el establecimiento del Programa para la emisión de Notas a mediano plazo por parte de la Compañía por un monto total nominal que no exceda en ningún momento de S/. 1,500,000,000 (aproximadamente US\$450 millones) o su equivalente en otras monedas, el mismo que se encuentra incondicional e irrevocablemente garantizado por SABMiller plc. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no ha emitido dichas Notas.

b) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Socios el 5 de marzo de 2015, para su modificación y/o aprobación definitiva.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Socios que se realizó el 5 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- Modificación a NIC 27 "Estados financieros separados" sobre el método de la participación

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambios relacionados con todas las partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro de gastos financieros e ingresos financieros.

2.4 Activos financieros -

a) Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

b) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la compañía o de la contraparte.

c) Deterioro de activos financieros -

Activos registrados al costo amortizado -

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

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible en sus cuentas corrientes.

2.6 Inversiones en subsidiarias -

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. La Compañía también evalúa la existencia de control donde no tiene más del 50% del poder de voto, pero sí puede gobernar las finanzas y políticas operativas por la virtud del control de facto. Las inversiones en subsidiarias se muestran en estos estados financieros al costo. 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.

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

2.8 Capital emitido -

Las participaciones se clasifican en el patrimonio.

2.9 Ingresos por dividendos -

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago.

2.10 Reconocimiento de gastos -

Los gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.11 Distribución de dividendos -

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

2.12 Impuesto a la renta -

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

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y su saldo en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios futuros contra los cuales se pueden usar las diferencias temporales.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía generan mínimos riesgos financieros ya que la Compañía se dedica a la recepción de dividendos generados por sus inversiones y los flujos de pagos de su negocio corresponden principalmente a los dividendos distribuidos, los mismos que se pagan en función de la liquidez de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se mantienen saldos significativos en moneda extranjera.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene deudas con instituciones financieras.

3.3 Estimación del valor razonable -

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros registrados a valor razonable. El valor nominal de las cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a sus valores razonables considerando su vencimiento a corto plazo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos durante el próximo año.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activos financieros -		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,716	2,522
Entidades relacionadas	<u>12,415</u>	<u>10,130</u>
	<u>16,131</u>	<u>12,652</u>
Pasivos financieros -		
Entidades relacionadas y otras cuentas por pagar	<u>1,371</u>	<u>1,303</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cuentas por cobrar		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa	<u>12,415</u>	<u>10,130</u>
Efectivo y equivalente de efectivo		
BBVA Continental (A+)	1,074	7
Banco de Crédito del Perú (A+)	<u>2,642</u>	<u>2,515</u>
	<u>3,716</u>	<u>2,522</u>

6 ENTIDADES RELACIONADAS

- a) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Matriz - SAB Miller Southern Investments Limited	-	1,009	-	944
Subsidiaria - Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.	-	330	-	326
	<u>12,415</u>	<u>-</u>	<u>10,130</u>	<u>-</u>
	<u>12,415</u>	<u>1,339</u>	<u>10,130</u>	<u>1,270</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las cuentas por cobrar corresponden a dividendos pendientes de cobro a Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.

- b) Las principales transacciones con entidades relacionadas que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Matriz - Dividendos declarados	693,999	703,727
Subsidiarias - Dividendos recibidos	698,786	708,263

7 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 diciembre este rubro comprende:

Subsidiaria	Acciones	Participación patrimonial		Patrimonio neto de la subsidiaria al 31.12.14 S/.000	Patrimonio neto de la subsidiaria Al 31 de diciembre	
		Al 31 de diciembre 2014	Al 31 de diciembre 2013		2014	2013
		%	%		S/.000	S/.000
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.	Comunes e inversiones	75.99	75.99	1,875,793	4,247,545	4,247,545
San Ignacio S.A.	Comunes	99.99	99.99	7,088	10,258	10,258
Dinadec S.A.	Comunes	5.00	5.00	146,002	747	747
Total					<u>4,258,550</u>	<u>4,258,550</u>

8 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital de la Compañía está representado por 1,078,246,018 participaciones de valor nominal de S/.1 cada una, suscritas y pagadas.

b) Capital adicional -

El capital adicional representa aportes de capital pagado por los Socios de Racetrack que no han sido suscritos.

c) Distribución de utilidades -

Los dividendos que se distribuyen a Socios distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% hasta el ejercicio 2014 (ver nota 9-a) por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos Socios; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Los dividendos declarados al 31 de diciembre de 2014 fueron de S/.693,999,000 (S/.144,258,000 declarado y pagado en marzo de 2014, S/.152,413,000 declarado y pagado en junio de 2014 por la Junta General de Socios y que corresponde al dividendo definitivo 2013, asimismo en las Sesiones de Socios de junio, setiembre y diciembre de 2014, se declaró y pagó dividendos a cuentas de las utilidades de dicho ejercicio por S/.40,319,000, S/.169,209,000 y S/.187,800,000 respectivamente).

Los dividendos declarados al 31 de diciembre de 2013 fueron de S/.703,727,000 (S/.153,152,000 declarado y pagado en marzo de 2013, S/.139,175,000 declarado y pagado en Junio de 2013 por la Junta General de Socios y que corresponde al dividendo definitivo 2012, asimismo en las Sesiones de Socios de junio, setiembre y diciembre de 2013, se declaró dividendos a cuentas de las utilidades de dicho ejercicio por S/.61,903,000, S/.173,003,000 y S/.176,494,000 respectivamente).

9 SITUACION TRIBUTARIA

a) Marco regulatorio – Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

- b) La Gerencia considera que ha determinado la pérdida tributaria bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta aplicable en el 2014 y 2013 es de 30%.

Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida tributaria determinada por la Compañía ascendió a S/.148,692, la Compañía no ha registrado el activo diferido por esta pérdida ascendente a S/.41,634, considerando que no estima generar rentas gravables para compensar la misma.

10 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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