San Miguel Industrias PET S.A. (antes NG PET Investment II S.A.C)

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

Building a better working world

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

San Miguel Industrias PET S.A. (antes NG PET Investment II S.A.C.)

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 Accionistas de San Miguel Industrias PET S.A. (antes NG PET Investment II S.A.C.)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de San Miguel Industrias PET S.A. (antes NG PET Investment II S.A.C.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y por el periodo comprendido entre el 17 de julio (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2013, ver nota 1(d), y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, (incluidas en las notas 1 a 23).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financieras y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no presentan manifestaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Datos Perú -

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de San Miguel Industrias PET S.A. (antes NG PET Investment II S.A.C.), al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y por el periodo comprendido entre el 17 de julio (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
31 de marzo de 2015

Paredes, Zaldivar, Burga & Asociados

Refrendado por:

Manuel Díaz
C.P.C.C. Matrícula No.30296

San Miguel Industrias PET S.A. (antes NG PET Investment II S.A.C.)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	1,685	112,265
Cuentas por cobrar, neto	4	26,555	39,661
Cuentas por cobrar a entidades vinculadas	21(b)	22,416	13,335
Existencias, neto	5	43,680	55,170
Impuestos y gastos pagados por adelantado	6	2,525	8,498
Total activo corriente		96,861	228,929
Inversiones	7	41,033	24,164
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	109,061	111,127
Intangibles, neto	9	162,889	170,749
Total activo		409,844	534,969
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	34,708	56,341
Cuentas por pagar a entidades vinculadas	21(b)	201	29
Otras cuentas por pagar	11	1,246	1,940
Cuentas por pagar a terceros	1(c)	-	81,000
Provisiones	12	1,414	2,267
Porción corriente de deuda a largo plazo	13(c)	2,025	3,755
Total pasivo corriente		39,594	145,332
Deuda a largo plazo	13(c)	187,011	202,008
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	14(a)	26,694	34,077
Total pasivo		253,299	381,417
Patrimonio neto	15		
Capital social		154,999	144,980
Capital adicional		-	10,019
Efecto de conversión		698	698
Resultados acumulados		848	(2,145)
Total patrimonio neto		156,545	153,552
Total pasivo y patrimonio neto		409,844	534,969

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Datos Perú -

San Miguel Industrias PET S.A. (antes NG PET Investment II S.A.C.)

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y por el periodo comprendido entre el 17 de julio (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2013

	Nota	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Ingresos		160,816	73,816
Costo de ventas	17	(129,090)	(61,095)
Utilidad bruta		31,726	12,721
Gastos de administración	18	(12,278)	(5,173)
Gastos de ventas	19	(4,618)	(2,280)
Otros, neto		556	375
Utilidad operativa		15,386	5,643
Ingresos financieros		1,654	688
Gastos financieros	20	(17,532)	(7,218)
Diferencia en cambio, neta	22	(227)	105
Pérdida antes del gasto por impuesto a las ganancias		(719)	(782)
Impuesto a las ganancias	14(b)	3,712	(1,363)
Utilidad (pérdida) neta		2,993	(2,145)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales del periodo		2,993	(2,145)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

San Miguel Industrias PET S.A. (antes NG PET Investment II S.A.C.)

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre 2014 y por el periodo comprendido entre el 17 de julio (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2013

	Capital social US$(000)	**Capital adicional** US$(000)	**Efecto de conversión** US$(000)	**Resultados acumulados** US$(000)	**Total** US$(000)
Aportes de accionistas	144,980	10,019	-	-	154,999
Efecto de traslación	-	-	698	-	698
Pérdida neta	-	-	-	(2,145)	(2,145)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	144,980	10,019	698	(2,145)	153,552
Suscripción de acciones, nota 15(b)	10,019	(10,019)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	2,993	2,993
Saldo al 31 de diciembre de 2014	154,999	-	698	848	156,545

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Datos Perú -

San Miguel Industrias PET S.A. (antes NG PET Investment II S.A.C.)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y por el periodo comprendido entre el 17 de julio (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2013

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	193,788	26,593
Pago a proveedores	(70,903)	(41,599)
Pagos de tributos	(8,076)	(9,352)
Pago de remuneraciones	(3,099)	(3,341)
Otros ingresos (pagos) netos de efectivo relativos a la actividad	362	(5,115)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	112,072	(32,814)
Actividades de inversión		
Patrimonio adquirido relacionado por combinación de negocios, neto de la caja recibida	-	(102,059)
Goodwill adquirido relacionado por combinación de negocio	-	(96,038)
Constitución de cuenta corriente fondo de garantía - Escrow, ver nota 1(c)	-	(81,000)
Compra de intangibles neto del pasivo diferido relacionado por combinación de negocios	-	(53,432)
Inversión en instrumentos financieros	(16,288)	-
Inversión en subsidiarias	(16,869)	-
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(9,338)	(7,152)
Compra de intangibles	(626)	(538)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	(43,121)	(340,219)
Actividades de financiamiento		
Emisión de bonos	-	200,000
Amortización de deuda	(17,531)	(45,219)
Aporte de capital	-	144,980
Ingreso (Pago) por Escrow, nota 1(c)	(81,000)	81,000
Otros aportes al capital	-	10,019
Otros préstamos	-	49,471
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	(98,531)	440,251
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo	(29,580)	67,218
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	31,265	-
Caja adquirida por incorporación de negocios	-	(35,953)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año, ver nota 3(a)	1,685	31,265

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

San Miguel Industrias PET S.A. (antes NG PET Investment II S.A.C.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

La actual San Miguel Industrias PET S.A. (en adelante "la Compañía") es la entidad resultante del proceso de combinación de negocios (proceso de adquisición de inversión y posterior proceso de reorganización societaria) ocurrido entre la entidad inversora NG PET Investment II S.A.C. y la empresa predecesora de San Miguel Industrias PET S.A. El referido proceso de combinación de negocios se realizó durante los meses de agosto a octubre del año 2013. A continuación se detalla la actividad económica de cada una de las compañías intervinientes en dicho proceso:

(a) NG PET Investment II S.A.C. -

NG PET Investment II S.A.C., fue constituida el 17 de julio de 2013 y es una subsidiaria de NG Capital Partners II LP (un fondo de inversión domiciliado en Ontario, Canadá, en adelante "el Fondo"), perteneciente a Nexus Group, un socio estratégico de Intercorp Perú Ltd. (Interbank).

El objetivo principal para el cual fue creado NG PET Investment II S.A.C. fue el de adquirir un porcentaje mayoritario de las acciones representativas del patrimonio de San Miguel Industrias PET S.A. y sus subsidiarias para poder ingresar de esta manera al mercado de envases PET en el Perú y en el extranjero. Para lograr dicho objetivo, durante el periodo comprendido entre los meses de julio y octubre del año 2013, el Fondo procedió a realizar aportes dinerarios por un importe total ascendente a aproximadamente US$154,999,992 y en el mes de agosto de 2013, obtuvo un préstamo de una entidad financiera del exterior por US$200,000,000. En el mes de agosto de 2013, los referidos recursos fueron destinados íntegramente a la adquisición de la empresa predecesora de San Miguel Industrias PET S.A.

(b) San Miguel Industrias PET S.A. -

La empresa predecesora de San Miguel Industrias PET S.A., es una empresa industrial peruana que inició sus actividades en el negocio de envases PET en el año de 1995. La predecesora San Miguel Industrias PET S.A. es líder en la producción y comercialización de envases PET ya que cuenta con el 70 por ciento de participación del mercado peruano. Sus principales clientes se desarrollan en la industria de productos de consumo masivo (gaseosas, productos alimenticios, etc.). La predecesora San Miguel Industrias PET S.A. tiene subsidiarias en Colombia, Ecuador, El Salvador y Panamá, las cuales también se dedican exclusivamente al negocio de envases PET.

(c) Proceso de Combinación de Negocios.-

Tal como se mencionó en el párrafo (a) anterior, la entidad inversora NG PET Investment II S.A.C. fue creada con el propósito de incursionar en la producción y comercialización de envases PET tanto en el mercado local como en el internacional. Para lograr dicho objetivo, la entidad inversora NG PET Investment II S.A.C. procedió a adquirir el 99.96% de las acciones representativas del patrimonio de la empresa predecesora de San Miguel Industrias PET S.A. y subsidiarias.

Datos Perú -

La adquisición fue realizada en el mes de agosto de 2013 y fue financiada con los fondos provenientes de los aportes de capital realizados por el Fondo y de las obligaciones financieras asumidas con un banco del exterior. Puesto que la adquisición de la empresa predecesora fue realizada durante las primeras semanas del mes de agosto de 2013, la Gerencia de la entidad inversora NG PET Investment II S.A.C. entiende que el patrimonio neto adquirido corresponde al vigente al 31 de julio de 2013.

En garantía del acuerdo de combinación de negocio antes indicado, en caso surgiera una contingencia no prevista a la fecha de adquisición, la Compañía ha creado un fondo "Escrow" por US$81,000,000, el cual está depositado en una cuenta corriente en garantía constituida en una entidad financiera de primer orden del país y que se encuentra incluida en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera. En contraparte, la Compañía ha reconocido una obligación con los antiguos accionistas de la predecesora San Miguel Industrias PET S.A. por un importe ascendente a US$81,000,000, el cual se presenta en el rubro de cuentas por pagar a terceros del estado de situación financiera. Durante el año 2014, la Compañía libero el fondo "Escrow" a favor de los anteriores accionistas de la empresa predecesora San Miguel Industrias PET S.A. y subsidiarias. La referida liberación se realizó mediante transferencias bancarias realizadas por una entidad financiera de primer orden en los meses de enero, abril y diciembre de 2014 por US$8,000,000, US$60,000,000 y US$13,000,000, respectivamente.

A continuación se detalla la información financiera relevante de la empresa predecesora de San Miguel Industrias PET S.A. y Subsidiarias a la fecha de adquisición, así como la distribución del mayor valor pagado respecto al patrimonio neto consolidado adquirido:

Estado de situación financiera de la empresa predecesora de San Miguel Industrias PET S.A. y Subsidiarias (*):	S/.(000)	US$(000)
Activo	691,586	247,171
Pasivo	335,243	119,815
Valor patrimonial	356,343	127,356
Importe desembolsado	774,559	276,826
Mayor valor pagado	418,216	149,470
Distribución del mayor valor pagado entre activos y pasivos revalorizados (ajustados al valor razonable):		
(-) Activos intangibles		
Acuerdo de no competencia	(2,641)	(944)
Marca	(5,101)	(1,823)
Relación con clientes	(205,832)	(73,564)
(+) Pasivo por impuesto diferido	64,071	22,899
Crédito mercantil (**)	268,714	96,038

(*) Importes provenientes del estado de situación financiera, no auditado, de la empresa predecesora San Miguel Industrias PET S.A. y Subsidiarias, al 31 de julio de 2013, los cuales fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Para conveniencia del inversor, NG PET Investment II S.A.C., las cifras en nuevos soles, fueron convertidas a dólares estadounidenses (moneda funcional de la entidad inversora) utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición y utilizando la metodología de conversión establecida en la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera".

(**) A la fecha de adquisición, el mayor valor pagado respecto al patrimonio consolidado adquirido corresponde, principalmente, a San Miguel Industrias PET S.A., el cual asciende aproximadamente a US$96,518,000.

(d) Proceso de Reorganización Societaria (Fusión) -

Con el fin de lograr eficiencias en la administración y garantizar el desarrollo, expansión y mejora de las actividades de operación del negocio de envases PET, el 12 de septiembre de 2013, las Juntas Generales de Accionistas de la entidad inversora NG PET Investment II S.A.C. y de la empresa predecesora de San Miguel Industrias PET S.A., acordaron la fusión de sus negocios. En ese sentido, se acordó que fuera la empresa predecesora la que absorbiera las operaciones de la entidad inversora, extinguiéndose esta última sin disolverse. La fecha efectiva de la fusión fue el 3 de octubre de 2013 y puesto que la fusión aprobada fue realizada entre empresas bajo un mismo control común y que ello no ha motivado cambio alguno en el control de las subsidiarias dentro de la Compañía, es que la referida fusión ha sido registrada como una unificación de intereses de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, es decir, considerando la incorporación de los valores en libros de los activos, pasivos y patrimonio neto al 30 de setiembre de 2013, de NG PET Investment II S.A.C, los cuales incluyen el efecto del mayor valor pagado a que hace referencia el párrafo (c) anterior.

Datos Perú -

A continuación se presenta la información financiera relevante (no auditada) de la entidad inversora (NG PET Investment II S.A.C.) así como la información financiera (no auditada) de la empresa predecesora de San Miguel Industrias PET S.A. a la fecha de la fusión:

				Ajustes		
	SMI Perú(*) US$(000)	NG PET II US$(000)	Total US$(000)	Debe US$(000)	Haber US$(000)	Estado de situación financiera US$(000)
Activo						
Efectivo	15,437	103,025	118,462	-	-	118,462
Cuentas por cobrar a vinculadas	10,912	45,261	56,173	-	43,380	12,793
Existencias	48,571	-	48,571	-	-	48,571
Inversiones, neto	11,221	287,482	298,703	-	276,826	21,877
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	107,572	-	107,572	-	-	107,572
Intangibles	797	-	797	76,331	-	77,128
Crédito mercantil	-	-	-	96,038	-	96,038
Otros activos	46,226	28	46,254	-	-	46,254
Total activo	240,736	435,796	676,532	172,369	320,206	528,695
Pasivo y patrimonio neto						
Cuentas por pagar comerciales	41,590	-	41,590	-	-	41,590
Otras cuentas por pagar	6,196	81,081	87,277	-	-	87,277
Deuda a largo plazo	6,620	200,232	206,852	-	-	206,852
Pasivo por impuesto a la renta diferido	13,221	-	13,221	-	22,899	36,120
Otros pasivos	43,005	874	43,879	43,380	-	499
Patrimonio, neto	130,104	153,609	283,713	127,356	-	156,357
Total pasivo y patrimonio neto	240,736	435,796	676,532	170,736	22,899	528,695

(*) Importes provenientes del Estado de Situación Financiera, no auditado, de la empresa predecesora San Miguel Industrias PET S.A., al 30 de setiembre de 2013 y por el periodo de dos meses terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Para conveniencia del inversor, NG PET Investment II S.A.C., las cifras en nuevos soles, fueron convertidas a dólares estadounidenses (moneda funcional de la entidad inversora) utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición y utilizando la metodología de conversión establecida en la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera".

	SMI Perú(*) US$(000)	NG PET II US$(000)	Total US$(000)	Ajustes Debe US$(000)	Ajustes Haber US$(000)	Estado de resultados US$(000)
Ingresos	123,247	-	123,247	95,430	-	27,817
Costo de ventas	(99,101)	-	(99,101)	-	76,517	(22,584)
Utilidad bruta	24,146	-	24,146	95,430	76,517	5,233
Gastos de administración	(3,860)	(167)	(4,027)	-	3,165	(862)
Gastos de venta	(3,233)	-	(3,233)	-	2,377	(856)
Otros, neto	501	(60)	441	491	-	(50)
Utilidad operativa	17,554	(227)	17,327	95,921	82,059	3,465
Ingresos financieros	386	-	386	261	-	125
Gastos financieros	(2,245)	(1,163)	(3,408)	-	1,733	(1,675)
Diferencia en cambio, neta	(3,971)	-	(3,971)	-	4,007	36
Utilidad antes del gasto por impuesto a las ganancias	11,724	(1,390)	10,334	96,182	87,799	1,951
Impuesto a las ganancias	(3,518)	-	(3,518)	-	2,516	(1,002)
Utilidad neta	8,206	(1,390)	6,816	96,182	90,315	949

(*) Importes provenientes del Estado de Situación Financiera, no auditado, de la empresa predecesora San Miguel Industrias PET S.A., al 30 de setiembre de 2013 y por el periodo de dos meses terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Para conveniencia del inversor, NG PET Investment II S.A.C., las cifras en nuevos soles, fueron convertidas a dólares estadounidenses (moneda funcional de la entidad inversora) utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición y utilizando la metodología de conversión establecida en la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera".

Datos Perú -

La Gerencia estima que la actual San Miguel Industrias PET S.A., resultante de la fusión antes mencionada, es una Compañía totalmente diferente y distinta a la empresa predecesora; en consecuencia, la Gerencia opina que no es necesario ni apropiado presentar información financiera comparativa y que el inicio de operaciones de la actual San Miguel Industrias PET S.A. coincide con la fecha de constitución de la empresa inversora NG PET Investment II S.A.C. La referida opinión se soporta en los siguientes hechos económicos:

- Proceso de inversión (adquisición efectuada a terceros) de la empresa predecesora de San Miguel Industrias PET S.A., utilizando para ello los recursos provenientes de los aportes de capital efectuados por NG Capital Partners II y NG Co-Investment I (un fondo de inversión domiciliado en el exterior) y de los fondos provenientes del préstamo obtenido de una entidad financiera del exterior, a que hace referencia el párrafo (a) anterior,

- Proceso de fusión de operaciones con empresa inversora NG PET Investment II S.A.C. cuya naturaleza de estructura financiera, relevancia y materialidad le otorgaron sustancia económica para que el estado de situación financiera fusionado incorpore dentro de sus diferentes rubros la distribución del mayor valor pagado respecto del patrimonio neto adquirido de la empresa predecesora y sus subsidiarias y,

- Proceso de restructuración financiera producto de la emisión internacional de bonos a que hace referencia la nota 12 a los estados financieros.

(e) Subsidiarias -
La Compañía, mantiene inversiones en acciones en otras empresas extranjeras, dedicadas a realizar actividades relacionadas directamente a la fabricación y soplado de preformas. Al 31 de diciembre de 2014, las subsidiarias son las siguientes:

Subsidiarias	País	Participación en la propiedad al 31 de diciembre de 2014 %	Actividad económica
San Miguel Industrial SAMEC S.A.	Ecuador	100.00	Soplado de preformas de envases no retornables.
San Miguel Industrial SANMINDEC S.A.	Ecuador	100.00	Soplado de preformas de envases no retornables.
San Miguel Industrias PET S.A. Sucursal de Colombia	Colombia	100.00	Soplado de preformas de envases no retornables.
SMI Colombia S.A.S.	Colombia	100.00	Fabricación y soplado de preformas de envases no retornables.
San Miguel PET Panamá S.A.	Panamá	100.00	Soplado de preformas de envases no retornables.
San Miguel PET El Salvador de C.V.	El Salvador	100.00	Fabricación y soplado de preformas de envases no retornables.
San Miguel Internacional S.A.C.	Perú	100.00	Fabricación y soplado de preformas de envases no retornables.

A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros auditados de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Subsidiarias y Sucursal	Total Activo 2014 US$(000)	Total Pasivo 2014 US$(000)	Patrimonio neto 2014 US$(000)	Utilidad/ Pérdida 2014 US$(000)	Total Activo 2013 US$(000)	Total Pasivo 2013 US$(000)	Patrimonio neto 2013 US$(000)	Utilidad/ Pérdida(*) 2013 US$(000)
San Miguel PET El Salvador de C.V.	19,020	5,508	13,512	1,584	21,050	9,294	11,756	905
San Miguel Industrias PET S.A. Sucursal de Colombia	44,059	23,289	20,770	(11)	16,587	5,907	10,680	192
San Miguel PET Panamá S.A.	4,278	2,209	2,069	(444)	4,840	2,326	2,514	73
San Miguel Industrial SAMEC S.A.	3,460	1,681	1,779	114	1,279	813	466	59
San Miguel SANMINDEC S.A.	5,699	137	5,562	(6)	-	-	-	-

(*) Comprenden las utilidades netas de cada subsidiaria por el periodo comprendido entre el 4 de agosto y el 31 de diciembre de 2013.

(f) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas durante el primer trimestre del año 2015. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

Datos Perú -

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases para la preparación y presentación –
Declaración de cumplimiento -
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 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").

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Dado los procesos de adquisición y de reorganización societaria a que se refiere la nota 1 y a la emisión de deuda a que se refiere la nota 13 se presentan en miles de dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados.

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación) -
  Estas modificaciones aclaran el significado del término "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación, y deben aplicarse de manera retroactiva. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía ya que no tiene acuerdos de compensación.

- NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" – Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones) -
  Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos y se requiere su aplicación retroactiva. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía, ya que no hizo ninguna novación de derivados durante el período actual o los anteriores.

- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) -
  Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplen con la definición de "entidades de inversión" según al NIIF 10 Estados financieros consolidados y deben aplicarse en forma retroactiva, con alguna exención por la transición. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía ya que no califica como entidad de inversión según NIIF 10.

- CINIIF 21 "Gravámenes" -
  La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad o el evento que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación acara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. Se requiere su aplicación retroactiva. Esta interpretación no tiene efecto en la Compañía, ya que ésta ha aplicado los principios de reconocimiento en virtud de la NIC 37 *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingente*s de conformidad con los requerimientos de la CINIIF 21 en periodos anteriores.

- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2010-2012) -
  En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 13 Medición del valor razonable. La modificación a la NIIF13 entró en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1º de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés explícitas pueden medirse por los importes de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo. Estas modificaciones de la NIIF13 no tienen efecto sobre la Compañía.

- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2011-2013) -
  En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro nomas, entre las que se incluyó una modificaciones a la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las normas internacione*s. La modificación a la NIIF1 entró en vigencia en forma inmediata para los periodos iniciados a partir 1º de enero de 2014, y aclara en los fundamentos de las conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre que cualquiera de esas normas se aplique de manera coherente en todos los periodos presentados en los primeros estados financieros de la entidad emitidos según la NIIF. Estas modificaciones a las NIIF 1 no tienen efecto sobre la Compañía, ya que ésta ya prepara sus estados financieros según las NIIF y no es un adoptante por primera vez de dichas normas.

La Gerencia estima que, luego de los efectos societarios, financieros y administrativos que se produjeron a consecuencia de los procesos de adquisición y reorganización societaria a que se refieren los párrafos (c) y (d) de la nota 1 anterior, San Miguel Industrias PET S.A. (fusionada) es una compañía totalmente diferente y distinta a su empresa predecesora, por lo tanto, la Gerencia opina que el inicio de las operaciones de esta empresa fusionada coincide con la fecha de constitución de la empresa inversora NG PET Investment II S.A.C., por ende, la presentación de los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al año 2013, comprenderán sólo a aquellas operaciones que se hayan realizado durante el periodo comprendido entre el 17 de julio y 31 de diciembre de 2013.

Datos Perú -

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Moneda extranjera –

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional de la Compañía. La Gerencia de la Compañía considera al dólar estadounidense como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

(i) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todas las diferencias que surjan de la liquidación o conversión de partidas monetarias se reconocen en los resultados, a excepción de las que correspondan a las partidas monetarias que forman parte de la cobertura de una inversión neta de la Compañía en un negocio en el extranjero. Estas partidas se reconocen en el otro resultado integral hasta que se venda la inversión neta, momento en el que la diferencia acumulada se reclasifica a los resultados. Los efectos impositivos atribuibles a las diferencias de cambio sobre tales partidas monetarias también se registran en el otro resultado integral.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales. Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determine ese valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de la conversión de partidas no monetarias medidas por su valor razonable se reconocen en función de cómo se reconocen las ganancias o pérdidas derivadas del cambio en el valor razonable de la partida (es decir, las diferencias de conversión de partidas cuya ganancia o pérdida derivada del valor razonable son reconocidas en el otro resultado integral o en los resultados, también se reconocen en el otro resultado integral o en los resultados, respectivamente).

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

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar y (iii) pasivos financieros.

La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

(i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados:
Incluye los instrumentos financieros derivados de negociación que son reconocidos en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los tipos de cambio y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de resultados integrales en el rubro de "Ingresos financieros" o "Gastos financieros", según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene activos y pasivos al valor razonable con efectos en resultados.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar:
La Compañía tiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar a largo plazo, la cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y los saldos mantenidos en cuentas corrientes en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

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

Datos Perú -

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

(iii) Pasivos financieros:
Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, menos los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014, los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

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

Pasivos financieros -

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

(d) Compensación de instrumentos financieros –

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia de la Compañía tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(e) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprende los fondos de caja en poder de la Compañía, los saldos en cuentas corrientes en bancos, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor, y tienen un vencimiento original menor de tres meses.

(f) Existencias -

Las existencias se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Materia prima y suministros, envases y embalajes –
  Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

- Productos terminados y en proceso –
  Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación, siguiendo el método de promedio ponderado. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.

Datos Perú -

- Existencias por recibir –
  Al costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con débito a resultados del ejercicio.

(g) Inmuebles, maquinaria y equipo -
Los inmuebles, maquinaria y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Edificios e instalaciones	Entre 7 y 98
Maquinaria y equipo	Entre 15 y 20
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Una partida del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de ser necesario.

(h) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(i) Combinación de negocios y crédito mercantil -

Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el importe de cualquier interés no controlador en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el adquirente mide el interés no controlador en la adquirida ya sea por su valor razonable o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables adquiridos. Los costos de adquisición incurridos se imputan a resultados y se incluyen en el rubro de gastos de administración del estado de resultados integrales.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos para su apropiada clasificación y designación, de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición.

Datos Perú -

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquirente se reconocerá por su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la contraprestación contingente considerada como un activo o pasivo se reconocerán conforme a la NIC 39, ya sea como ganancia o pérdida o como una variación en el otro resultado integral. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio, no se la deberá volver a medir hasta que se liquide finalmente como parte del patrimonio consolidado.

Crédito mercantil
El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos netos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en los resultados.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de la prueba de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando el crédito mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, el crédito mercantil asociado con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la venta de la operación. El crédito mercantil que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

(j) Intangibles –
Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y los desembolsos se reflejan en el estado de resultados en el período en el que se incurren. Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al cambiar el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que fueron asignados. Una vida indefinida se evalúa y revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado del resultado cuando se da de baja el activo.

Marca, contratos con clientes y acuerdo de no competencia
Corresponden a los activos intangibles de vida limitada identificados al momento de la adquisición a que hace referencia la nota 1(b). La marca se amortizará en un periodo de 5 años, los contratos con clientes en 10 años y el acuerdo de no competencia en 4 años.

(k) Inversiones en subsidiarias -
Las inversiones en donde la Compañía tiene una participación mayor al 50 por ciento del capital social o menor pero ejerce el control indirecto sobre las operaciones comerciales de gestión administrativa y gerencial, son clasificadas como inversiones en subsidiaria y están registradas al costo de adquisición. La Compañía compara el valor en libros de las inversiones con su valor patrimonial, y se constituye una provisión para fluctuación de inversiones cuando el deterioro de éstas se considera permanente, de acuerdo con los criterios de la Gerencia y sobre la base de las expectativas de desarrollo de estas inversiones. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del período. Los dividendos ganados en efectivo se acreditan a resultados cuando se declaran.

Datos Perú -

(l) Deterioro del valor de los 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 o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, 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, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

La pérdida por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconoce en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Para activos distintos al crédito mercantil, la Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que una pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los períodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado de resultados.

El siguiente criterio es considerado al evaluar el deterioro del crédito mercantil:

La prueba de deterioro del crédito mercantil se efectúa de manera anual (31 de diciembre). El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un crédito mercantil no pueden ser revertidas en períodos futuros.

(m) Provisiones -

General -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúe el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Pasivos contingentes reconocidos en combinaciones de negocios -

Un pasivo contingente reconocido en una combinación de negocios se mide inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, se lo mide al mayor valor entre (i) el importe que se reconocería de acuerdo con los criterios generales requeridos para el reconocimiento de las provisiones, según se indicó precedentemente; y (ii) el importe reconocido inicialmente menos, cuando corresponda, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con los criterios generales para el reconocimiento de ingresos.

(n) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Datos Perú -

(o) Costos de financiamiento -
Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere de un período sustancial para quedar en condiciones de ser utilizado de la forma prevista por la Gerencia o para ser vendido, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Los costos de financiamiento consisten de costos financieros y otros costos en que incurre una entidad al obtener préstamos. Cuando se obtienen fondos específicos para financiar un proyecto, el monto capitalizado representa los costos de financiamiento realmente incurridos. Si se dispone de fondos excedentes de un préstamo obtenido específicamente para financiar un proyecto, los ingresos que genere la inversión temporal de dichos montos también se capitalizan y se deducen del costo total de financiamiento capitalizado. Cuando los fondos utilizados para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando un promedio ponderado de las tasas aplicables a los financiamientos generales pertinentes de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en que se incurre en ellos.

(p) Deuda a largo plazo -
Estos préstamos son reconocidos a su valor razonable, neto de los costos de emisión de deuda incurridos. Cualquier diferencia entre el valor razonable (neto de los costos de transacción) y el valor reembolsable, es reconocida en el estado de resultados integrales del período. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(q) Reconocimiento de ingresos -
Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por ventas nacionales y las exportaciones se reconocen netas de los descuentos otorgados a clientes, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos por intereses son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.

(r) Reconocimiento de costos y gastos -
El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

(s) Impuestos -

Impuesto a las ganancias -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas imponibles y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias relacionado con partidas que se reconocen en el estado de resultados integrales directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas imponibles aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o

- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o

Datos Perú -

- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto general a las ventas -
Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;

- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(t) Beneficio a los empleados –
La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(u) Medición del valor razonable –
La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se ha producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Datos Perú -

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos –
La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

(i) Vida útil de activos fijos e intangibles (ver nota 2.2(g), 2.2(j) y 2.2(l)) -
La determinación de las vidas útiles de los activos fijos e intangibles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

(ii) Valor neto de realización de existencias (ver nota 2.2(f)) -
Se requiere el uso de juicio profesional para determinar el valor neto de realización de las existencias. La Gerencia evalúa que las existencias no excedan su valor neto de realización en cada fecha de presentación del estado de situación financiera.

(iii) Contingencias (Ver nota 2.2 (n) -
Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán con la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros. La evaluación de las contingencias implica de manera inherente la utilización de juicios y estimaciones sobre el resultado de los eventos futuros.

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

2.4 Nuevos procedimientos contables –
La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros" -
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de

la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- NIIF 15 Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes -
  La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida.

- Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses -
  Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

  Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización -
  Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

Datos Perú -

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados -
  Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente. Para las entidades que adoptan NIIF por primera vez y que eligen usar el método de participación patrimonial en sus estados financieros separados, será requerido aplicar este método desde la fecha de transición a NIIF. Las modificaciones serás efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Cuentas corrientes (b)	1,685	23,790
Depósitos a plazos (c)	-	7,475
	1,685	31,265
Cuenta corriente en garantía - Escrow, ver nota 1(c)	-	81,000
	1,685	112,265

(b) La Compañía mantiene principalmente sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales y son de libre disponibilidad.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales y del exterior, en nuevos soles y dólares estadounidenses, los cuales devengan intereses a tasas de mercado y se hicieron efectivo durante el primer trimestre del año 2014.

4. Cuentas por cobrar, neto

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Comerciales		
Facturas por cobrar (b)	23,309	35,323
Letras por cobrar (b)	2,477	3,940
	25,786	39,262
Menos:		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (c)	(22)	(22)
Total cuentas por cobrar comerciales	25,764	39,240
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos a proveedores	711	251
Reclamos a terceros	3	102
Otras cuentas por cobrar	77	68
Total otras cuentas por cobrar	791	421
Total cuentas por cobrar, neto	26,555	39,661

(b) Las facturas por cobrar están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y nuevos soles, son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas. Las letras por cobrar también se encuentran denominadas en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente y devengan intereses a tasas vigentes en el mercado local e internacional.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado US$(000)	**Deteriorado** US$(000)	**Total** US$(000)
No vencidos	21,188	-	21,188
Vencido			
Hasta 30 días	3,207	-	3,207
Mayores a 30 días	1,369	22	1,391
Total	25,764	22	25,786

Datos Perú -

	Al 31 de diciembre de 2013		
	No deteriorado US$(000)	**Deteriorado** US$(000)	**Total** US$(000)
No vencidos	38,396	-	38,396
Vencido			
Hasta 30 días	844	-	844
Mayores a 30 días	-	22	22
Total	39,240	22	39,262

(c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa registrada por la Compañía es suficiente para cubrir los riesgos de cobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014.

5. Existencias, neto

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

	2014 US$(000)	**2013** US$(000)
Productos terminados	21,775	22,412
Materias primas y auxiliares	8,769	5,918
Suministros diversos	5,382	5,207
Envases y embalajes	183	366
Sub-productos desechos y desperdicios	32	302
Existencias por recibir (b)	10,792	22,285
	46,933	56,490
Provisión por desvalorización de existencias (d)	(3,253)	(1,320)
	43,680	55,170

(b) Al 31 de diciembre de 2014 las existencias por recibir corresponden principalmente a importaciones de resina, adquiridas a proveedores del exterior, encontrándose aún en tránsito a la fecha del estado de situación financiera. Las existencias en tránsito ingresaron a los almacenes de la Compañía durante el primer bimestre de 2015.

(c) Las existencias no se encuentran otorgadas en garantías ni respaldan ningún préstamo.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía el saldo de esta provisión, es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de desvalorización de este rubro al 31 de diciembre de 2014. La Gerencia de la Compañía prevé que las futuras condiciones de mercado no originarán provisiones adicionales a la constituida a la fecha del estado de situación financiera.

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el movimiento de la provisión por desvalorización de existencia por los ejercicios se presenta de la siguiente manera:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Saldo al inicio del año	1,320	-
Adiciones, ver nota 17	1,933	1,320
Saldo al final del año	3,253	1,320

6. Impuestos y gastos pagados por adelantado

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	314	8,424
Gastos pagados por adelantado	2,211	74
	2,525	8,498

(b) Al 31 de diciembre de 2014 comprende principalmente crédito fiscal por concepto de Impuesto General a las Ventas –IGV por aproximadamente US$309,000 (US$8,418,000 al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, se incluye el saldo de efectivo que la Compañía mantiene en el Banco de la Nación, en nuevos soles, el cual únicamente es utilizado para el pago de impuestos.

7. Inversiones

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

	Ubicación	Porcentaje de participación en el patrimonio neto %	Importe de las inversiones 2014 US$(000)	 2013 US$(000)
San Miguel Industrial S.A.	Colombia	100.00	20,884	10,784
San Miguel Pet S.A.	Panamá	100.00	2,567	2,567
San Miguel Pet C.V.	El Salvador	100.00	10,374	10,374
San Miguel Industrial Samec S.A.	Ecuador	100.00	1,639	439
San Miguel Industrial Sanmindec S.A	Ecuador	100.00	5,569	-
SMI Colombia S.A.S. (*)	Colombia	100.00	-	-
San Miguel Internacional S.A.C. (*)	Perú	100.00	-	-
			41,033	24,164

(*) Al 31 de diciembre de 2014, la inversión en SMI Colombia S.A.S. y San Miguel Internacional S.A.C. ascienden a US$288 y US$36, respectivamente, las cuales se han constituido durante el año 2014.

Datos Perú -

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor de participación patrimonial de la inversión ha sido calculado sobre la base de los estados financieros individuales auditados y no auditados emitidos por dichas subsidiarias a esa fecha. A continuación se indica el valor de participación patrimonial:

	Ubicación	Valor de participación patrimonial	
		2014 US$(000)	2013 US$(000)
San Miguel Industrial S.A.	Colombia	20,770	10,680
San Miguel Pet S.A.	Panamá	2,069	2,514
San Miguel Pet C.V.	El Salvador	13,512	11,755
San Miguel Industrial Samec S.A.	Ecuador	1,780	466
San Miguel Industrial Sanmindec S.A.	Ecuador	5,563	-
SMI Colombia S.A.S. (*)	Colombia	-	-
San Miguel Internacional S.A.C. (*)	Perú	-	-
		43,694	25,415

(*) El valor de participación patrimonial de estas compañías asciende a US$302 y (US$232), respectivamente.

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	2014							
	Terrenos US$(000)	**Edificios e instalaciones** US$(000)	**Maquinaria y equipo** US$(000)	**Unidades de transporte** US$(000)	**Muebles y enseres** US$(000)	**Equipos diversos** US$(000)	**Obras en curso y unidades por recibir** US$(000)	**Total** US$(000)
Costo								
Al 1 de enero de 2014	34,720	14,545	88,189	28	319	8,188	3,568	149,557
Adiciones (b)	-	12	1,517	-	31	1,574	6,204	9,338
Ventas y retiros	-	(33)	(6,595)	-	(4)	(1,327)	-	(7,959)
Transferencias	-	1,015	3,012	-	286	677	(4,990)	-
Saldo al 31 de diciembre	34,720	15,539	86,123	28	632	9,112	4,782	150,936
Depreciación acumulada								
Al 1 de enero de 2014	-	2,759	31,690	28	222	3,731	-	38,430
Adiciones	-	278	5,110	-	29	670	-	6,087
Ventas y retiros	-	(2)	(2,383)	-	(2)	(255)	-	(2,642)
Transferencias	-	(1)	(246)	-	90	157	-	-
Saldo al 31 de diciembre	-	3,034	34,171	28	339	4,303	-	41,875
Valor neto en libros	34,720	12,505	51,952	-	293	4,809	4,782	109,061

Datos Perú -

	2013							
	Terrenos US$(000)	**Edificios e instalaciones** US$(000)	**Maquinaria y equipo** US$(000)	**Unidades de transporte** US$(000)	**Muebles y enseres** US$(000)	**Equipos diversos** US$(000)	**Obras en curso y unidades por recibir** US$(000)	**Total** US$(000)
Costo								
Incorporación por adquisición de negocios (fecha de compra)	34,720	13,847	84,176	580	313	7,124	5,862	146,622
Adiciones (b)	-	-	678	-	1	5	1,658	2,342
Ventas y retiros	-	-	(624)	(552)	-	-	-	(1,176)
Transferencias	-	7	3,337	-	-	3	(3,347)	-
Incorporación por combinación de negocios (fecha de fusión)	34,720	13,854	87,567	28	314	7,132	4,173	147,788
Adiciones (b)	-	3	667	-	4	610	3,532	4,816
Ventas y retiros	-	21	(2,753)	-	-	(253)	(62)	(3,047)
Transferencias	-	667	2,708	-	1	699	(4,075)	-
Saldo al 31 de diciembre	34,720	14,545	88,189	28	319	8,188	3,568	149,557
Depreciación acumulada								
Incorporación por adquisición de negocios (fecha de compra)	-	2,648	32,648	299	213	3,652	-	39,460
Adiciones	-	160	1,225	-	4	99	-	1,488
Ventas y retiros	-	-	(461)	(271)	-	-	-	(732)
Incorporación por combinación de negocios (fecha de fusión)	-	2,808	33,412	28	217	3,751	-	40,216
Adiciones	-	(49)	847	-	5	140	-	943
Ventas y retiros	-	-	(2,569)	-	-	(160)	-	(2,729)
Saldo al 31 de diciembre	-	2,759	31,690	28	222	3,731	-	38,430
Valor neto en libros	34,720	11,786	56,499	-	97	4,457	3,568	111,127

(b) Las principales adiciones del 2014, corresponde a la adquisición de 2 nuevas líneas productivas de Inyección. Durante el año 2013, las principales adiciones corresponden a la adquisición de 2 inyectoras de procedencia italiana marca SIPA montadas en la planta de inyección/ preformado en el almacén central localizado en la Av. Materiales N° 2354 – Lima Perú.

(c) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 US$(000)	**2013** US$(000)
Costo de ventas, nota 17	5,644	2,125
Gastos de administración, nota 18	167	66
Gastos de venta, nota 19	276	240
	6,087	2,431

(d) Al 31 de diciembre de 2014, el costo neto de los activos adquiridos por la Compañía mediante contrato de arrendamiento financiero es de US$5,938,094 (US$6,508,399 al 31 de diciembre de 2013), y se encuentra en garantía respaldando estas obligaciones, ver nota 13(g).

(e) Al 31 de diciembre de 2014 los inmuebles, maquinaria y equipo no se encuentran otorgados en garantía ni respaldan ningún préstamo.

(f) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía, efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipos, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Datos Perú -

9. Intangibles, neto

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

	2014					
	Contratos con clientes US$(000)	Crédito mercantil (b) US$(000)	Marca US$(000)	Acuerdo de no competencia US$(000)	Software US$(000)	Total US$(000)
Costo-						
Incorporación por combinación de negocios	73,564	96,518	1,823	944	1,771	174,620
Adiciones	-	-	-	-	626	626
Saldo al 31 de diciembre de 2014	73,564	96,518	1,823	944	2,397	175,246
Amortización acumulada -						
Incorporación por combinación de negocios	3,067	-	152	98	554	3,871
Amortización del periodo, nota 18	7,356	-	364	236	530	8,486
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,423	-	516	334	1,084	12,357
Valor neto en libros	63,141	96,518	1,307	610	1,313	162,889

	2013					
	Contratos con clientes US$(000)	Crédito mercantil (b) US$(000)	Marca US$(000)	Acuerdo de no competencia US$(000)	Software US$(000)	Total US$(000)
Costo -						
Incorporación por combinación de negocios	73,564	96,518	1,823	944	1,233	174,082
Adiciones	-	-	-	-	538	538
Saldo al 31 de diciembre de 2013	73,564	96,518	1,823	944	1,771	174,620
Amortización acumulada -						
Incorporación por combinación de negocios	-	-	-	-	437	437
Amortización del periodo, nota 18	3,067	-	152	98	117	3,434
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,067	-	152	98	554	3,871
Valor neto en libros	70,497	96,518	1,671	846	1,217	170,749

(b) La evaluación de deterioro del crédito mercantil, así como de los contratos con clientes, marca y el acuerdo de no competencia es realizada sobre la base del valor determinado en función a flujos proyectados preparados de los presupuestos financieros, aprobados por la Gerencia de la Compañía. Como resultado de este análisis, la Compañía considera que no es necesario constituir una provisión por deterioro a los intangibles y crédito mercantil antes mencionados al 31 de diciembre de 2014.

10. Cuentas por pagar comerciales

Las facturas por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y en nuevos soles y se originan, principalmente, por la importación de resinas. Dichas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes que fluctúan entre 60 y 180 días, no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Remuneraciones por pagar	485	1,134
Tributos por pagar	504	652
Anticipos de clientes	173	86
Otras cuentas por pagar	84	68
	1,246	1,940

12. Provisiones

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Participación de los trabajadores	1,323	2,096
Compensación por tiempo de servicios	91	171
	1,414	2,267

13. Deuda a largo plazo

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Bonos corporativos		
Bonos en dólares a una tasa de interés anual de 7.75%, pagos semestrales hasta 2020.	200,000	200,000
Intereses devengados pendientes de pago	2,712	2,712
Tenencia de bonos corporativos de emisión propia (b)	(16,247)	-
Total bonos corporativos	186,465	202,712
Arrendamientos Financieros		
Banco de Crédito del Perú S.A.		
Leasing 32152 AFB en dólares a una tasa de interés anual de 5.60%, pagos mensuales hasta 2016, proyecto Husky XVII.	3,102	3,802
Intereses devengados pendientes de pago	57	12

Datos Perú -

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Scotiabank Perú S.A.A.		
Leasing en dólares a una tasa de interés anual de 5.4%, pagos trimestrales hasta 2017, para adquisición de maquinaria.	1,809	2,406
Intereses devengados pendientes de pago	17	21
Total arrendamientos financieros	4,985	6,241
Deuda a largo plazo	191,451	208,953
Costos de financiamiento	(2,415)	(3,190)
Total deuda a largo plazo	189,036	205,763

(b) Bonos corporativos

El 3 de octubre de 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la emisión de bonos corporativos en el marco de las leyes de Estados Unidos de América hasta por un monto máximo en circulación de US$ 200,000,000 o su equivalente en nuevos soles. El 30 de octubre de 2013, la Compañía firmó con Citigroup Global Markets Inc., Bank of América, Merryl Lynch Pierce y Fenner & Smith Incorporated, en calidad de agentes colocadores, el contrato de emisión de bonos por el importe descrito en el párrafo anterior, a una tasa de interés anual de 7.75%, con pagos semestrales, hasta el año 2020.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de esta obligación financiera se encuentra neto de US$16,247,000 correspondiente a los bonos de emisión propia adquiridos en el 2014. En opinión de la Gerencia de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 se viene cumpliendo las obligaciones relacionadas a la emisión de la deuda.

(c) A continuación se muestra la deuda (principal e intereses) por vencimiento:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Por vencimiento		
Corriente	2,025	3,755
No corriente	187,011	202,008
	189,036	205,763

(d) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Año	2014 US$(000)	2013 US$(000)
2015	-	1,133
2016	1,723	1,223
2017 en adelante	185,288	199,652
	187,011	202,008

(e) Los pagos mínimos futuros para los arrendamientos financieros y para los bonos corporativos descritos en la nota 13(a), netos de los cargos financieros futuros son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos US$(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros y bonos corporativos US$(000)	Pagos mínimos US$(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros y bonos corporativos US$(000)
Hasta 1 año	20,333	2,025	17,417	3,755
Entre 1 y 7 años	262,262	187,011	294,922	202,008
Total pagos	282,595	189,036	312,339	205,763
(-) Menos intereses por pagar	(93,559)	-	(106,576)	-
Total	189,036	189,036	205,763	205,763

(f) El gasto financiero generado por los arrendamientos financieros, préstamos bancarios y bonos corporativos durante el año 2014 ascienden aproximadamente a US$297,000, US$60,000 y US$16,273,000, respectivamente (US$295,000, US$2,093,000 y US$2,712,000 durante el 2013), ver nota 20.

(g) Los arrendamientos financieros están garantizados por los activos relacionados a las operaciones de leasing.

Datos Perú -

(h) El contrato de arrendamiento financiero con el Scotiabank Perú S.A.A. incluye ciertas obligaciones, entre ellas covenants, a cumplir a partir de la fecha entrada en vigencia del contrato (fecha de activación), y que se describen a continuación:

(i) Un índice de cobertura de deuda superior a 1.25 veces durante la vigencia del contrato;
(ii) Un índice de endeudamiento (total pasivos directos – impuesto a la renta diferido)/Patrimonio, que no excederá a 2.25 veces durante el periodo de crédito;
(iii) Proporcionar al Banco información financiera completa con una periodicidad trimestral y comunicación previa en caso de cambio en la estructura del accionariado de la Compañía.

La Gerencia de la Compañía se encarga de monitorear el cumplimiento de sus obligaciones derivadas de los contratos que mantiene.

14. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Incorporación por combinación de negocios US$(000)	Gasto (ingreso) US$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US$(000)	Gasto (ingreso) US$(000)	Al 31 de diciembre de 2014 US$(000)
Provisión por desvalorización de existencias	-	396	396	343	739
Provisión de vacaciones	-	136	136	-	136
Provisiones diversas	69	17	86	97	183
Activo diferido	69	549	618	440	1,058
Intangibles en combinación de negocios	22,899	(994)	21,905	(4,518)	17,387
Mayor costo atribuible de activo fijo	6,810	-	6,810	(1,119)	5,691
Efecto tributario por revaluación de activo fijo	5,608	(348)	5,260	(966)	4,294
Costo de intangibles	309	58	367	(165)	202
Diferencia de cambio de activo fijo	494	(174)	320	(148)	172
Otros	(530)	563	33	(27)	6
Pasivo diferido	35,590	(895)	34,695	(6,943)	27,752
Pasivo diferido, neto	35,521	(1,444)	34,077	(7,383)	26,694

(b) A continuación se presenta la composición de los ingresos (gastos) por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Corriente	3,671	2,807
Diferido	(7,383)	(1,444)
	(3,712)	1,363

(c) La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria es como sigue:

	2014		2013	
	US$(000)	%	US$(000)	%
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	(719)	100.00	(782)	100.00
Gasto teórico	(216)	(30.00)	(235)	(30.00)
Efecto neto de gastos no deducibles y otras partidas no gravadas	108	15.02	1,588	203.06
Efecto de cambio de tasa	(3,604)	(501.25)	-	-
Impuesto a las ganancias	(3,712)	516.27	1,363	174.30

Datos Perú -

15. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía está representado por 437,337,711 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal en libros es de S/.1.00 por acción, equivalente a US$154,999,000.

El 12 de agosto y 27 de setiembre de 2013, la Junta General de Accionistas acordó incrementar el capital social de la Compañía por un importe total ascendente a US$144,979,586, mediante aportes de NG PET Investment I S.A.C., ascendentes a US$130,000,000 y US$14,979,586, respectivamente.

(b) Capital adicional –

Al 31 de diciembre de 2013, comprende el aporte de los accionistas realizados en el mes de setiembre de 2014 por un importe total de US$10,019,414 el cual se encuentran en proceso de formalización ante registros públicos. . Al 31 de diciembre de 2014, se encuentra regularizado en registros públicos y formalizados en Junta General de Accionistas de fecha 5 de junio de 2014 mediante la reclasificación al rubro capital social.

(c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades se requiere un porcentaje mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal al año siguiente al que se genera, cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

16. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley 30296, publicada al 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 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 30296, publicada al 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, 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, será n 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. 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) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Durante el 2014, fue fiscalizado el año del impuesto a las ganancias del periodo tributario 2012, de dicho procedimiento no resultaron temas significativos para la Compañía. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2011, 2013 y 2014, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda 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 eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En 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 y de 2013.

Datos Perú -

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Inventario inicial de productos terminados	22,412	24,983
Inventario inicial de subproductos	302	454
Consumo de materias primas e insumos	98,571	44,623
Mano de obra directa	8,552	3,748
Depreciación, nota 8(c)	5,644	2,125
Otros gastos de fabricación	13,483	6,556
Provisión por desvalorización de existencias, nota 5(e)	1,933	1,320
Inventario final de productos terminados	(21,775)	(22,412)
Inventario final de subproductos	(32)	(302)
	129,090	61,095

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Amortización, nota 9(a)	8,486	3,434
Gastos de personal	2,146	1,153
Servicios de terceros	993	248
Cargas diversas de gestión	161	211
Depreciación, nota 8(c)	167	66
Tributos	325	61
	12,278	5,173

19. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Servicios de terceros	2,502	1,243
Gastos de personal	1,563	654
Depreciación, nota 8(c)	276	240
Cargas diversas de gestión	170	97
Tributos	107	46
	4,618	2,280

20. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Intereses por bonos corporativos, nota 13(f)	16,273	2,712
Intereses por préstamos bancarios, nota 13(f)	60	2,093
Intereses por arrendamiento financiero, nota 13(f)	297	295
Costos por estructuración financiera (bonos corporativos)	651	1,856
Portes bancarios e impuesto a las transacciones financieras	184	183
Otros menores	67	79
	17,532	7,218

21. Transacciones con vinculadas

(a) Durante el año 2014, las principales transacciones entre la Compañía y sus vinculadas, se detallan a continuación:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Ingresos por intereses sobre préstamos	189	13
Préstamos a vinculadas	400	2,713
Venta de mercaderías	19,673	8,538

Datos Perú -

(b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y por pagar con sus vinculadas:

	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Cuentas por cobrar comerciales (c)		
San Miguel Industrial S.A. - Colombia	15,198	5,455
San Miguel PET C.V. - El Salvador	834	2,261
San Miguel PET S.A. - Panamá	1,612	2,144
San Miguel Industrial SAMEC S.A. - Ecuador	1,170	297
San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S.A.	35	-
	18,849	10,157
Préstamos por cobrar		
San Miguel PET C.V. - El Salvador	2,713	2,713
San Miguel Industrial SAMEC S.A. - Ecuador	454	454
San Miguel PET S.A. - Panamá	400	2
San Miguel Industrial S.A. – Colombia	-	9
	3,567	3,178
	22,416	13,335
Cuentas por pagar		
San Miguel PET C.V. - El Salvador	194	19
San Miguel Industrial SAMEC S.A. - Ecuador	7	10
	201	29

(c) Corresponde a saldos por cobrar por venta de preformas en los países referidos, tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.

(d) De acuerdo con la legislación peruana, las transacciones efectuadas con partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que los que la Compañía otorga a terceros. La Gerencia de la Compañía considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas.

22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, moneda y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos -
La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia General -
La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia General proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Tesorería y finanzas -
El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de crédito -
La Compañía está expuesta al riesgo crediticio, que es el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento.

Los activos financieros de la Compañía que se encuentran expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a los saldos en bancos y las cuentas por cobrar comerciales; tanto los bancos como los clientes de la Compañía son entidades de reconocido prestigio en el mercado local.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas en cualquiera de las instituciones financieras, y las cuentas por cobrar comerciales tienen un período acortado de rotación para convertirse en efectivo, por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

La Compañía estructura los niveles del riesgo de crédito que asume estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores, y a segmentos geográficos. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo son aprobados por la Junta General de Accionistas.

Datos Perú -

Riesgo de mercado –
El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras y terceros a corto plazo; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de moneda.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Se han tomado los siguientes supuestos para los cálculos de sensibilidad:

- La sensibilidad en el patrimonio neto se refiere a los derivados de cobertura.

- Las sensibilidades en el estado resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluyendo el efecto de los derivados de cobertura.

Riesgo de tasa de interés –
El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionados principalmente a las deudas a largo plazo ya que todas sus deudas están a tasa fija.

Riesgo de moneda –
El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.0.3355 para la compra y S/.0.3346 para la venta (los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.0.3579 para la compra y S/.0.3577 para la venta al 31 de diciembre de 2013),

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos		
Caja y bancos	1,625	20,544
Cuentas por cobrar, neto	277	476
	1,902	21,020
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(5,040)	(5,813)
Otras cuentas por pagar	(7,360)	(14,702)
	(12,400)	(20,515)
Posición activa (pasiva), neta	(10,498)	505

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio.

Asimismo, durante el año 2014 la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera de aproximadamente US$227,000 (ganancia neta por diferencia en cambio de US$105,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los nuevos soles en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los nuevos soles, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

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

Análisis de sensibilidad	**Cambio en tasas de cambio**	**Efecto en resultados antes de impuestos**	
	%	2014 US$(000)	2013 US$(000)
Devaluación -			
Nuevo soles	5	(176)	(9)
Nuevo soles	10	(351)	(19)
Revaluación -			
Nuevo soles	5	176	9
Nuevo soles	10	351	19

Datos Perú -

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Menos de 1 año US$(000)	Entre 1 y 2 años US$(000)	Entre 2 y 7 años US$(000)	Total US$(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	37,569	-	-	37,569
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	2,025	1,723	185,288	189,036
Total pasivos	39,594	1,723	185,288	226,605

	Menos de 1 Año US$(000)	Entre 1 y 2 años US$(000)	Entre 2 y 7 años US$(000)	Total US$(000)
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	141,577	-	-	141,577
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	3,755	1,133	200,875	205,763
Total pasivos	145,332	1,133	200,875	347,340

Manejo de capital

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas, así como cumplir con las obligaciones administrativas, financieras y restricciones acordadas con sus acreedores financieros.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones. En opinión de la Gerencia no se ha producido cambios significativos en los objetivos, políticas y procesos que afecten la macha del negocio y/o la maximización del retorno a los accionistas.

Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

23. Valor razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

(i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

(ii) Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Datos Perú -

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

	2014	
	Valor en libros US$(000)	**Valor razonable** US$(000)
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,685	1,685
Cuentas por cobrar comerciales, neto	25,764	25,764
Otras cuentas por cobrar	769	769
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales	34,708	34,708
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,660	2,660

	2013	
	Valor en libros US$(000)	**Valor razonable** US$(000)
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	31,265	31,265
Cuentas por cobrar comerciales, neto	39,240	39,240
Otras cuentas por cobrar	421	421
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales	56,341	56,341
Otras cuentas por pagar y provisiones	4,207	4,207

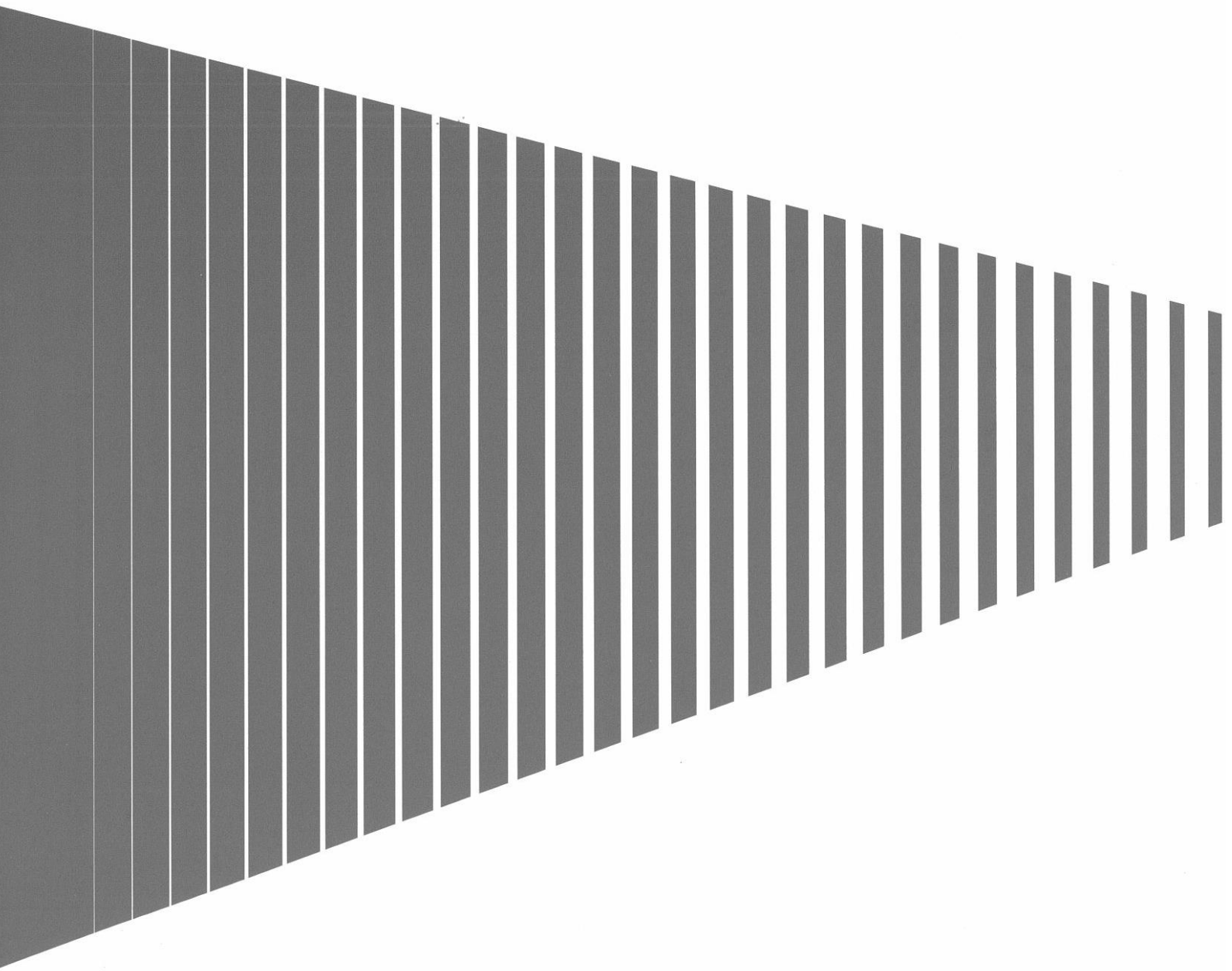
En opinión de la Gerencia, el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros al 31 de diciembre de 2014.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY
EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.



Datos Perú -