

TRANSPORTES 77 S.A.

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



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

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

Más información: Datos Perú

TRANSPORTES 77 S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 27

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Transportes 77 S.A.

23 de enero de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Transportes 77 S.A.** (una subsidiaria indirecta de SABMiller plc, empresa con domicilio legal en el Reino Unido) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 17.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

Gaviglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

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

Datos Perú -



23 de enero de 2015
Transportes 77 S.A.

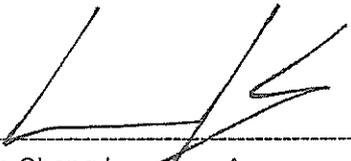
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Transportes 77 S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Graveglio Aparicio y Asociados

Refrendado por


----- (socio)
Esteban Chong L.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-010595

TRANSPORTES 77 S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013		2014	2013
	S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
Activo corriente					
Efectivo y equivalente de efectivo	1,162	1,648		1,201	192
Cuentas por cobrar comerciales	3,603	3,382		39,539	37,772
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	77,017	72,630	6	10,901	12,753
Otras cuentas por cobrar	1,345	2,054		18,802	12,580
Inventarios	4,207	3,515		70,443	63,297
Gastos contratados por anticipado	480	286			
Total del activo corriente	87,814	83,515		4,587	786
Activo no corriente					
Inmueble, unidades de transporte y equipos	38,751	35,116		1,711	2,087
Otros activos	2,544	1,479		6,298	2,873
Total del activo no corriente	41,295	36,595	7	76,741	66,170
Total activo	129,109	120,110		129,109	120,110
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras					
Cuentas por pagar comerciales					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas					
Otras cuentas por pagar					
Total del pasivo corriente					
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras					
Pasivo por impuesto diferido					
Total pasivo no corriente					
Total pasivo					
Patrimonio					
Capital emitido					
Otras reservas de capital					
Otras reservas					
Resultados acumulados					
Total patrimonio					
Total pasivo y patrimonio	129,109	120,110		129,109	120,110

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

TRANSPORTES 77 S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ventas de servicios		431,407	404,588
Costo de servicios	13	<u>(338,676)</u>	<u>(336,665)</u>
Utilidad bruta		92,731	67,923
Gastos de administración	13	(13,676)	(10,626)
Ingresos diversos		5,316	3,545
Gastos diversos		<u>(3,540)</u>	<u>(2,559)</u>
Utilidad operativa		80,831	58,283
Ingresos financieros		5	40
Gastos financieros		(109)	(72)
Diferencia en cambio, neta		<u>57</u>	<u>392</u>
		<u>(47)</u>	<u>360</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		80,784	58,643
Impuesto a la renta	14	<u>(24,956)</u>	<u>(18,388)</u>
Utilidad y total del resultado integral del año		<u><u>55,828</u></u>	<u><u>40,255</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

TRANSPORTES 77 S.A.

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

	Número de acciones En miles	Capital social S/.000	Otras reservas de capital S/.000	Otras reservas de patrimonio S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	36,984	36,984	7,360	1,546	5,219	51,109
Utilidad del año	-	-	-	-	40,255	40,255
Total de resultados integrales del año	-	-	-	-	40,255	40,255
Dividendos declarados	-	-	-	(1,288)	(36,136)	(37,424)
Transferencia otras reservas de capital	-	-	37	(37)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	36,984	36,984	7,397	221	9,338	53,940
Saldos al 1 de enero de 2014	36,984	36,984	7,397	221	9,338	53,940
Utilidad del año	-	-	-	-	55,828	55,828
Total de resultados integrales del año	-	-	-	-	55,828	55,828
Dividendos declarados	-	-	-	-	(57,400)	(57,400)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	36,984	36,984	7,397	221	7,766	52,368

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

TRANSPORTES 77 S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Efectivo generado por las operaciones	16	85,013	65,603
Pago de tributos		(17,453)	(17,457)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>67,560</u>	<u>48,146</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Venta de inmueble, unidades de transporte y equipos		191	526
Compra de inmueble, unidades de transporte y equipos		(6,371)	(1,266)
Compra de activos intangibles		(1,065)	(1,478)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(7,245)</u>	<u>(2,218)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de dividendos y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(60,806)</u>	<u>(45,418)</u>
Disminución neta (aumento neto) del efectivo y equivalente de efectivo		(491)	510
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		1,648	1,133
Ganancia por diferencia de cambio en efectivo y equivalente de efectivo		5	5
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>1,162</u>	<u>1,648</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERAN FLUJO DE EFECTIVO			
Compra de inmueble, unidades de transporte y equipos a través de arrendamiento financiero		4,584	978

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

TRANSPORTES 77 S.A.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Transportes 77 S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó el 8 de julio de 1980. La Compañía es una subsidiaria indirecta de SABMiller plc, empresa con domicilio legal en el Reino Unido, a través de Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. (en adelante Backus) la que es propietaria del 99.99% del capital.

La dirección de la Compañía es Av. Nicolás Ayllón 3820, Ate-Vitarte, donde se encuentran sus oficinas administrativas y taller de operaciones. En adición, cuenta con un local alquilado en Av. Separadora Industrial, Ate-Vitarte, donde realiza mantenimiento de vehículos, así como locales en Motupe, Chiclayo, Arequipa y Cusco.

b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte, principalmente a empresas relacionadas, así como el mantenimiento, reparación, lavado, pintura, engrase y planchado de vehículos automotores. En menor medida, presta servicios de agencia de carga, administración y alquiler de vehículos, fabricación y/o modificación de carrocerías y servicios de mantenimiento y transporte de equipos de refrigeración.

La Compañía le brinda a Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. el servicio de transporte de sus productos entre las plantas de producción y los centros de distribución (CD) y de los CD hasta los clientes y consumidores finales.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio el 5 de marzo de 2015 para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, para su modificación y/o aprobación definitiva en la misma fecha.

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

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

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

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

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

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

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

No existen NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2014 que hayan tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

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

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

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

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios.

Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

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

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

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

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

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera (Nota 2.6).

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro.

Compensación de activos financieros -

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

Deterioro de activos financieros -

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

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista con vencimiento de tres meses o menos.

2.6 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifica como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

2.7 Inventarios -

Los inventarios comprenden suministros diversos que se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

2.8 Inmueble, unidades de transporte y equipos -

La cuenta inmueble, unidades de transporte y equipos se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmueble, unidades de transporte y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

La Compañía reconoce sus bienes de inmueble, unidades de transporte y equipos por componentes importantes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmueble, unidades de transportes y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	Entre 20 y 50
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	Entre 5 y 20
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

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

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en "Ingresos o gastos diversos" del estado de resultados integrales.

Las bajas de inmuebles, unidades de transportes y equipo se darán cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso a disposición.

2.9 Deterioro de activos no financieros -

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

2.10 Pasivos financieros -

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía clasificados como otros pasivos comprenden a las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, las cuentas por pagar a entidades relacionadas y las otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se miden a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.11 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivo no corriente. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo.

2.12 Beneficios a los empleados -

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades, esta última determinada sobre la base 5% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.13 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Los impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.14 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la prestación de servicios, neto de descuentos e impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

2.16 Reconocimiento de costos y gastos -

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

2.17 Arrendamiento -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en obligaciones financieras.

El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

Los inmuebles, unidades de transporte y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian de acuerdo a una base sistemática en el periodo de uso esperado coherente con la política de depreciación que se haya adoptado con respecto a los demás activos depreciables que posea. En caso de que exista certeza razonable de que se obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el periodo de utilización esperado será la vida útil del activo; en otro caso, el activo se depreciará en el menor periodo que resulte de comparar la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

2.18 Distribución de dividendos -

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

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

La Compañía no tiene riesgos significativos relacionados con riesgos de mercado (riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio) y riesgo de crédito.

La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez; sin embargo, este riesgo es minimizado a través de las líneas de crédito disponibles proporcionadas por Backus. Los pasivos que mantiene la Compañía son principalmente de vencimiento a corto plazo.

a) Riesgos de mercado -

Riesgos de cambio -

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	2	7
Cuentas por cobrar comerciales	1	49
Otras cuentas por cobrar y entidades relacionadas	<u>510</u>	<u>1.046</u>
	<u>513</u>	<u>1.102</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(395)	(421)
Otras cuentas por pagar	(110)	(145)
	<u>(505)</u>	<u>(566)</u>
Activo neto	<u>8</u>	<u>536</u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	287	838
Pérdida por diferencia de cambio	(230)	(446)
Ganancia por diferencia de cambio, neta	<u>57</u>	<u>392</u>

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de cuentas por cobrar. En relación a bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones con calificaciones de riesgo independientes como mínimo de 'A'. En relación a los clientes, actualmente la Compañía brinda servicios principalmente a su Matriz Backus, y a otros clientes en menor proporción, de acuerdo a la evaluación realizada por la Gerencia, no se espera que la Compañía incurra en pérdida significativa por el desempeño de estos.

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Total arrendamientos financieros	5,940	1,114
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(1,162)	(1,648)
Deuda neta	4,778	(534)
Total patrimonio	<u>52.368</u>	<u>53.940</u>
Total	<u>57.146</u>	<u>53.406</u>
Ratio de apalancamiento	<u>9.12%</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre los arrendamientos financieros comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Capital (nota 8)	5,788	978
Intereses devengados y por devengar (nota 8)	<u>152</u>	<u>136</u>
Total arrendamientos financieros	<u>5.940</u>	<u>1.114</u>

3.3 Estimación de valor razonable -

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar corrientes se aproxima a sus valores razonables considerando su vencimiento en el corto plazo. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene otros instrumentos financieros medidos a valor razonable.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros de los años 2014 y 2013 no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar políticas contables.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activos financieros -		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,162	1,648
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	4,948	5,436
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>77,017</u>	<u>72,630</u>
	<u>83,127</u>	<u>79,714</u>
Pasivos financieros -		
Otros pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	47,416	44,478
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>10,901</u>	<u>12,753</u>
	<u>58,317</u>	<u>57,231</u>

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa	<u>77,815</u>	<u>73,861</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	3,665	3,714
Grupo 2	465	477
Grupo 3	<u>20</u>	<u>14</u>
	<u>4,150</u>	<u>4,205</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>81,965</u>	<u>78,066</u>

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
BBVA Banco Continental (A+)	45	452
Banco de Crédito del Perú (A+)	204	550
Banco Scotiabank Perú (A)	77	184
Banco de la Nación	<u>366</u>	<u>33</u>
	<u>692</u>	<u>1.219</u>

(*) El resto de equivalente de efectivo en el estado de situación financiera corresponde a efectivo.

Grupo 1: Clientes/entidades relacionadas nuevas (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes/entidades relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

Grupo 3: Clientes/entidades relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

6 ENTIDADES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre los saldos de cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas comprenden:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por cobrar</u> S/.000	<u>Por pagar</u> S/.000	<u>Por cobrar</u> S/.000	<u>Por pagar</u> S/.000
Comerciales:				
Matriz y relacionadas -				
Cervecería San Juan S.A.	8,395	7	3,344	2
Naviera Oriente S.A.C.	194	818	757	69
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.	59,708	1,476	67,987	676
Otras:				
Matriz y relacionadas -				
Cervecería San Juan S.A.	78	-	34	-
Naviera Oriente S.A.C.	92	-	274	-
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.	8.550	8.600	234	12.006
	<u>8.720</u>	<u>8.600</u>	<u>542</u>	<u>12.006</u>
	<u>77.017</u>	<u>10.901</u>	<u>72.630</u>	<u>12.753</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las cuentas a cobrar a Backus corresponden principalmente a servicios de transporte pendientes de pago, los cuales no devengan intereses y tienen un vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las otras cuentas por pagar a Backus corresponden al saldo de dividendos declarados pendientes de pago por S/.8,600,000 y S/.12,006,000, respectivamente y que fueron acordados en Junta General de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2014 y 20 de diciembre, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna provisión para deterioro de cuentas por cobrar. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las empresas relacionadas.

b) Las principales transacciones con entidades relacionadas, las que se llevan a cabo a valores de mercado, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
i) Dividendos -		
Matriz y relacionadas - Dividendos declarados	57,400	37,424
ii) Adquisición de bienes y servicios -		
Ingresos por servicios de transporte	200,108	190,518
Ingresos por reparto	201,639	171,521
Ingresos por mantenimiento de vehículos	9,702	12,926
Alquiler de vehículos	2,296	3,664
Alquiler de inmuebles	3,258	3,230
	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
iii) Compensación de la Gerencia clave (*) -		
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	702	663
Compensación por tiempo de servicios	90	73
Otros	408	337

(*) La Compañía incluye en este concepto a los miembros del Directorio y de la Gerencia.

La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores ni a su Gerencia clave.

7 INMUEBLE, UNIDADES DE TRANSPORTE Y EQUIPOS

a) Composición de saldo -

El movimiento del rubro Inmueble, unidades de transporte y equipos y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	Edificios S/.000	Maquinaria y equipo S/.000	Muebles y enseres S/.000	Unidades de transporte S/.000	Equipos de cómputo S/.000	Equipos diversos S/.000	Activos en tránsito S/.000	Obras en curso S/.000	Total S/.000
Al 1 de enero de 2013									
Costo	14,011	2,170	1,499	53,862	1,606	7,053	-	714	80,915
Depreciación acumulada	(4,570)	(1,859)	(1,185)	(30,087)	(1,476)	(6,066)	-	-	(45,243)
Valor en libros neto al cierre	<u>9,441</u>	<u>311</u>	<u>314</u>	<u>23,775</u>	<u>130</u>	<u>987</u>	-	<u>714</u>	<u>35,672</u>
Año 2013									
Valor neto en libros	9,441	311	314	23,775	130	987	-	714	35,672
Adiciones	4	-	62	1,275	-	280	-	623	2,244
Ventas y /o retiros	(4)	-	(25)	(438)	-	-	-	-	(467)
Transferencias	507	-	18	-	-	-	-	(525)	-
Cargo por depreciación	(420)	(50)	(44)	(1,669)	(6)	(144)	-	-	(2,333)
Valor en libros neto al cierre	<u>9,528</u>	<u>261</u>	<u>325</u>	<u>22,943</u>	<u>124</u>	<u>1,123</u>	-	<u>812</u>	<u>35,116</u>
Al 31 de diciembre de 2013									
Costo	14,518	2,170	1,554	49,719	1,606	7,333	-	812	77,712
Depreciación acumulada	(4,990)	(1,909)	(1,229)	(26,776)	(1,482)	(6,210)	-	-	(42,596)
Valor en libros neto al cierre	<u>9,528</u>	<u>261</u>	<u>325</u>	<u>22,943</u>	<u>124</u>	<u>1,123</u>	-	<u>812</u>	<u>35,116</u>
Año 2014									
Valor neto en libros	9,528	261	325	22,943	124	1,123	-	812	35,116
Adiciones	-	-	85	450	-	338	4,584	914	6,371
Ventas y /o retiros	-	-	-	(186)	-	(5)	-	-	(191)
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Transferencias	-	609	-	-	-	-	-	(609)	-
Cargo por depreciación	(428)	(112)	(57)	(1,714)	(39)	(185)	-	-	(2,535)
Valor en libros neto al cierre	<u>9,100</u>	<u>758</u>	<u>353</u>	<u>21,493</u>	<u>85</u>	<u>1,271</u>	<u>4,584</u>	<u>1,107</u>	<u>38,751</u>
Al 31 de diciembre de 2014									
Costo	14,518	2,779	1,639	49,983	1,607	7,612	4,584	1,107	83,829
Depreciación acumulada	(5,418)	(2,021)	(1,286)	(28,490)	(1,522)	(6,341)	-	-	(45,078)
Valor en libros neto al cierre	<u>9,100</u>	<u>758</u>	<u>353</u>	<u>21,493</u>	<u>85</u>	<u>1,271</u>	<u>4,584</u>	<u>1,107</u>	<u>38,751</u>

- b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de servicios	1,715	1,669
Gastos de administración	<u>820</u>	<u>664</u>
	<u><u>2,535</u></u>	<u><u>2,333</u></u>

- c) Las unidades de transporte incluyen bienes de arrendamiento financiero por:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo	5,638	1,054
Depreciación	<u>(120)</u>	<u>(24)</u>
	<u><u>5,518</u></u>	<u><u>1,030</u></u>

8 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Obligaciones por arrendamiento financiero	5,788	978
Porción no corriente	<u>(4,587)</u>	<u>(786)</u>
	<u><u>1,201</u></u>	<u><u>192</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento financiero con el BBVA Banco Continental por S/.5,455,000 por la adquisición de 22 tractos freightliner para uso comercial y con el Banco Scotiabank por S/.485,000 por la adquisición de Camionetas Nissan.

Al 31 de diciembre los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Hasta 1 año	1,266	243
De 1 a 4 años	<u>4,674</u>	<u>871</u>
	5,940	1,114
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	<u>(152)</u>	<u>(136)</u>
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u><u>5,788</u></u>	<u><u>978</u></u>

El valor presente de las obligaciones de arrendamiento financiero es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Hasta 1 año	1,201	192
De 1 a 4 años	<u>4,587</u>	<u>786</u>
	<u><u>5,788</u></u>	<u><u>978</u></u>

El valor en libros de las deudas a largo plazo es sustancialmente similar a los correspondientes valores razonables dado que el impacto del descuento no es significativo.

9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas por pagar	29,642	22,760
Servicios recibidos y no facturados	<u>9.897</u>	<u>15.012</u>
Total	<u><u>39.539</u></u>	<u><u>37.772</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales están relacionadas sustancialmente con el servicio de transporte prestado por terceros.

Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimiento corriente menor a 60 días, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

10 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Tributos	10,925	5,874
Participación en las utilidades	4,446	3,246
Remuneraciones	1,388	1,368
Bonos por pagar	143	40
Compensación por tiempo de servicios	309	308
Diversas	<u>1.591</u>	<u>1.744</u>
Total	<u><u>18.802</u></u>	<u><u>12.580</u></u>

Participación en las utilidades -

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 5 % de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósito del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2014, la Compañía determinó una participación corriente de S/.4,444,000 que se registró con cargo a los resultados del año (S/.3,204,000 en el año 2013) en los siguientes rubros: S/.2,053,000 en el costo de servicios (S/.2,787,000 en el 2013) y S/.2,391,000 en gastos de administración (S/.417,000 en el 2013).

11 PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activo por impuestos diferidos:		
Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	641	521
Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	(107)	(87)
	<u>534</u>	<u>434</u>
Pasivo por impuestos diferidos:		
Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	2547	2655
Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	(302)	(134)
	<u>2.245</u>	<u>2.521</u>
Pasivo por impuesto diferido (neto)	<u>1.711</u>	<u>2.087</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Al 1 de enero	2,087	1,961
(Abono) y cargo al estado de resultados integrales	(376)	126
Total al 31 de diciembre	<u>1.711</u>	<u>2.087</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Provisiones por vacaciones y otros</u> S/.000	<u>Bonos por pagar</u> S/.000	<u>Beneficios de personal</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Impuestos diferidos activos				
Al 1 de enero de 2013	410	310	26	746
(Cargo) abono al estado de resultados integrales	<u>12</u>	(298)	(26)	(312)
Al 31 de diciembre de 2013	422	12	-	434
Abono al estado de resultados integrales	<u>69</u>	<u>31</u>	-	100
Al 31 de diciembre de 2014	<u>491</u>	<u>43</u>	-	<u>534</u>
			<u>Mayor valor de activos</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Impuestos diferidos pasivos				
Al 1 de enero de 2013			2,707	2,707
Abonado al estado de resultados integrales			(186)	(186)
Al 31 de diciembre de 2013			2,521	2,521
Abonado al estado de resultados integrales			(276)	(276)
Al 31 de diciembre de 2014			<u>2.245</u>	<u>2.245</u>

12 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital emitido de la Compañía está representado por 36,984,333 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria en el capital social de la Compañía es como sigue:

<u>Participación Individual del capital</u> %	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u> %
Hasta 1	1	0.01
De 90.01 a 100	1	99.99
Total	2	100.00

b) Otras reservas de capital (Reserva legal) -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de la reserva legal representa el 20% del capital pagado.

c) Distribución de utilidades -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% hasta el ejercicio 2014 (nota 14a) por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Los dividendos declarados al 31 de Diciembre de 2,014 fueron S/.57,400,000 (S/.12,000,000 fueron declarados según Junta General de Accionistas de Marzo, de los cuales S/.9,337,635 corresponden al dividendo definitivo 2013 y S/.2,662,365 corresponde a adelanto de dividendos 2014, asimismo en sesiones de Directorio de los meses de Junio, Julio, Octubre y Diciembre se declaró dividendos a cuenta de las utilidades de dicho ejercicio por S/.18,400,000, S/.1,900,000, S/.16,500,000, y S/.8,600,000 que fueron pagados a partir de Setiembre y Diciembre de 2014, respectivamente), el dividendo por acción es S/.1.012 por acción.

Los dividendos declarados al 31 de Diciembre de 2,013 fueron S/.37,424,000 (S/.5,217,675 fueron declarados según Junta General de Accionistas de Marzo, como dividendo definitivo 2012, asimismo en sesiones de Directorio de los meses de Junio, Julio, Octubre y Diciembre se declaró dividendos a cuenta de las utilidades de dicho ejercicio por S/.12,000,000, S/.2,000,000, S/.6,200,000, y S/.12,006,325 que fueron pagados a partir de Setiembre y Diciembre de 2014, respectivamente), el dividendo por acción es S/.1.012 por acción.

13 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	Costo de servicios		Gastos de administración		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Variación de suministros	895	509	-	-	895	509
Consumo de suministros	32,198	31,213	-	-	32,198	31,213
Gastos de personal	33,861	29,583	7,009	4,665	40,870	34,248
Flete por servicio de transporte	240,485	231,628	-	-	240,485	231,628
Servicios de mantenimiento	10,138	15,774	-	-	10,138	15,774
Alquiler de unidades de reparto	4,874	8,871	-	-	4,874	8,871
Servicio de resguardo	1,393	2,491	-	-	1,393	2,491
Servicio de estibadores	5,012	2,547	-	-	5,012	2,547
Otros servicios	1,469	4,827	3,705	3,501	5,174	8,328
Tributos	4,361	4,297	62	78	4,423	4,375
Depreciación	1,715	1,669	820	664	2,535	2,333
Cargas de diversa gestión	2,275	3,256	2,080	1,718	4,355	4,974
	<u>338,676</u>	<u>336,665</u>	<u>13,676</u>	<u>10,626</u>	<u>352,352</u>	<u>347,291</u>

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Sueldos y salarios	20,287	17,252
Contribuciones sociales	1,831	1,638
Gratificaciones	6,595	4,421
Compensación por tiempo de servicios	2,176	1,944
Participación en las utilidades	4,444	3,204
Vacaciones	1,753	1,549
Otros beneficios	<u>3,784</u>	<u>4,240</u>
	<u>40,870</u>	<u>34,248</u>

14 GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

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

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

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

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

- b) El gasto por el impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Corriente	25,331	18,262
Diferido	(375)	126
	<u>24,956</u>	<u>18,388</u>

- c) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%. En consecuencia, la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	80,784	58,643
Más: Participación de los trabajadores	<u>4,444</u>	<u>3,204</u>
	85,228	61,847
Más (menos):		
Gastos no deducibles	2,987	2,931
Diferencias temporales	<u>666</u>	(700)
Materia imponible	88,881	64,078
Participación de los trabajadores	<u>(4,444)</u>	<u>(3,204)</u>
	<u>84,437</u>	<u>60,874</u>
Impuesto a la renta	<u>25,331</u>	<u>18,262</u>

- d) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	%	<u>2013</u> S/.000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>80,784</u>	<u>100.0</u>	<u>58,643</u>	<u>100.0</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	24,235	30.0	17,593	30.0
Gastos no deducibles permanentes	896	1.1	879	1.5
Efecto cambio de tasa impuesto a la renta	(164)	(0.2)	-	-
Regularización de impuesto del ejercicio anterior	<u>(11)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(84)</u>	<u>(0.1)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>24,956</u>	<u>30.89</u>	<u>18,388</u>	<u>31.4</u>

- e) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

f) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia para las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales. A tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2010, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que exceden S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

15 COMPROMISOS Y GARANTIAS

Compromisos -

En el mes de setiembre de 1998 se suscribió un convenio entre Transportes 77 S.A. e Inversiones Nuevo Mundo 2000 S.A. (empresa absorbida por Backus) mediante el cual se acuerda que ésta última cede a la Compañía por un plazo de 50 años el derecho de superficie sobre el terreno ubicado en el Distrito de Ate-Vitarte, donde la Compañía desarrolla sus actividades y tiene su planta de operaciones. Al vencimiento del convenio, Backus adquirirá la propiedad de lo construido sobre dicho terreno, pagando el 50% del valor de mercado de las instalaciones existentes a esa fecha. Como contraprestación de la cesión temporal del derecho de superficie, la Compañía debe pagar una compensación mensual de US\$5,000.

Garantías -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía es aval de los transportistas que le brindan servicios de distribución exclusiva a Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. y que han celebrado un contrato de arrendamiento financiero con una entidad financiera.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía viene asumiendo temporalmente los pagos de las cuotas correspondientes a transportistas que dejaron de trabajar para la Compañía. En opinión de la Gerencia y de acuerdo con la evaluación realizada, esta garantía no genera una obligación directa para la Compañía; debido a que el pago de las cuotas del arrendamiento se encuentran ligadas al servicio distribución exclusiva, el cual no se ha visto interrumpido y sigue siendo cancelado oportunamente por Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.

El monto total de la deuda de dichos transportistas asciende a S/.20,704,398 y S/.1,352,220 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

16 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	80,784	58,643
Ajustes:		
- Estimación para desvalorización de existencias	216	375
- Depreciación de inmueble, unidades de transporte y equipo	2,535	2,333
- Beneficios de personal	-	89
- Diferencia en cambio en efectivo y equivalente de efectivo	(5)	(5)
- Utilidad en venta de inmueble, unidades de transporte y equipo	148	86
- Baja de activo fijo	72	27
Variaciones netas en el capital de trabajo:		
- Cuentas por cobrar comerciales	(382)	596
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(4,387)	9,026
- Otras cuentas por cobrar	709	(1,094)
- Inventario	(908)	483
- Gastos contratados por anticipado	(194)	86
- Otros activos	(1,064)	-
- Cuentas por pagar comerciales	1,767	432
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	19,492	(408)
- Otras cuentas por pagar	(13,770)	(5,066)
	<u>85,013</u>	<u>65,603</u>

17 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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