



---

**UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON  
S.A.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

---

## UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados	4
Estado separado de resultados integrales	5
Estado separado de cambios en el patrimonio	6
Estado separado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros separados	8 - 55

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio  
**Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.**

22 de enero de 2014

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.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 2013 y de 2012 y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### 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 ha identificado necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las 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 no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar 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 que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Dongo-Soria Gaveglio 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](http://www.pwc.com/pe)



22 de enero de 2014  
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.

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

#### Opinión

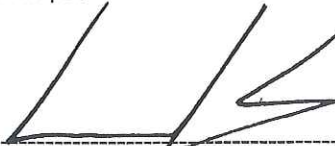
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Enfasis sobre una situación

Los estados financieros separados de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de la inversión en sus subsidiarias de acuerdo con lo que se describe en la Nota 2.12 a los estados financieros y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. y subsidiarias, presentados por separado, sobre los cuales en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

*Dougo-Sonia Gavoglio y Asociados*

Refrendado por

  
----- (socio)

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

## UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.

## ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

## ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	94,996	113,511
Cuentas por cobrar comerciales	8	298,101	273,033
Partes relacionadas	9	100,714	71,084
Otras cuentas por cobrar	10	27,778	26,456
Existencias	11	193,692	180,284
Gastos contratados por anticipado		18,451	18,682
Instrumentos financieros derivados	18	4,883	-
		<u>738,615</u>	<u>683,030</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13-c)	18,180	18,180
Total del activo corriente		<u>756,795</u>	<u>701,210</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Activos financieros disponibles para la venta		5,032	4,603
Inversiones en subsidiarias	12	277,255	281,143
Inmuebles, maquinaria y equipo	13	1,999,628	1,921,858
Activos intangibles	14	556,287	539,368
		<u>2,838,202</u>	<u>2,746,972</u>

## PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
<b>Pasivo corriente</b>			
Préstamos bancarios y arrendamientos financieros	15	127,362	115,498
Cuentas por pagar comerciales	16	283,942	281,754
Partes relacionadas	9	85,793	109,403
Impuesto a la renta por pagar		57,032	86,321
Otras cuentas por pagar	17	478,760	446,056
Instrumentos financieros derivados	18	-	17,696
Provisiones	19	32,599	14,886
Parte corriente de beneficios del personal	20	1,286	10,125
Total del pasivo corriente		<u>1,066,774</u>	<u>1,081,739</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos bancarios y arrendamientos financieros	15	308,849	133,596
Otras cuentas por pagar a largo plazo	17	133,477	168,606
Beneficios del personal	20	31,702	28,147
Impuesto a la renta diferido	21	232,329	231,038
Total pasivo no corriente		<u>706,357</u>	<u>561,387</u>
Total pasivo		<u>1,773,131</u>	<u>1,643,126</u>
<b>Patrimonio</b>	22		
Capital social		778,985	778,985
Capital adicional		46,676	36,073
Acciones de inversión		569,515	569,515
Descuento de emisión		(14,786)	(14,786)
Reserva legal		156,247	156,275
Otras reservas		95,213	77,285
Resultados acumulados		190,016	201,709
Total patrimonio		<u>1,821,866</u>	<u>1,805,056</u>
		<u>3,594,997</u>	<u>3,448,182</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.



**UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
Ventas netas	5	3,468,480	3,398,219
Otros ingresos operacionales	5	72,933	68,951
Total ingresos brutos		<u>3,541,413</u>	<u>3,467,170</u>
Costo de ventas	23	<u>(949,185)</u>	<u>(948,173)</u>
Utilidad bruta		2,592,228	2,518,997
Gastos de venta	23	(1,011,658)	(994,171)
Gastos de administración	23	(412,453)	(369,547)
Otros ingresos	24	97,272	52,944
Otros gastos	24	(58,109)	(52,043)
Total gastos de operación		<u>(1,384,948)</u>	<u>(1,362,817)</u>
Utilidad operativa		1,207,280	1,156,180
Ingresos financieros	25	134,562	179,371
Gastos financieros	25	(42,306)	(15,373)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1,299,536</u>	<u>1,320,178</u>
Impuesto a la renta	26	(383,921)	(371,469)
Utilidad del año		<u><u>915,615</u></u>	<u><u>948,709</u></u>
Utilidad básica por acción en nuevos soles :	28		
Acciones comunes clase A		6.78	7.02
Acciones comunes clase B		7.46	7.73
Acciones de inversión		0.68	0.70

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

**UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
Utilidad del año		915,615	948,709
Otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial sobre beneficios al personal	22	33	1,380
Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta		429	(2,151)
Porción efectiva de cobertura de flujos de efectivo	18	17,466	887
Otros resultados integrales del año neto de impuestos		17,928	116
Total de resultados integrales del año		<u>933,543</u>	<u>948,825</u>

Las partidas del estado de resultados integrales se muestran netas de impuestos. El impuesto a la renta relacionado con cada partida de otros resultados integrales se divulga en la Nota 26.

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Número de acciones		Capital S/000	Capital adicional S/000	Acciones de inversión S/000	Descuento de emisión S/000	Reserva legal S/000	Otras reservas S/000	Resultados acumulados S/000	Total S/000
	Comunes En miles	De inversión En miles								
Saldos al 1 de enero de 2012	77,898	569,515	778,985	21,312	569,515	(14,786)	156,606	77,169	423,659	2,012,460
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	-	-	948,709	948,709
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	116	-	116
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	116	948,709	948,825
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(462)	-	(1,170,659)	(1,171,121)
Pago basado en acciones	-	-	-	14,761	-	-	-	-	-	14,761
Caducidad de dividendos	-	-	-	-	-	-	131	-	-	131
Total transacciones con accionistas	-	-	-	14,761	-	-	(331)	-	(1,170,659)	(1,156,229)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	77,898	569,515	778,985	36,073	569,515	(14,786)	156,275	77,285	201,709	1,805,056
Saldos al 1 de enero de 2013	77,898	569,515	778,985	36,073	569,515	(14,786)	156,275	77,285	201,709	1,805,056
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	-	-	915,615	915,615
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	17,928	-	17,928
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	17,928	-	17,928
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(130)	-	130	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(927,438)	(927,438)
Pago basado en acciones	-	-	-	10,603	-	-	-	-	-	10,603
Caducidad de dividendos	-	-	-	-	-	-	102	-	-	102
Total transacciones con accionistas	-	-	-	10,603	-	-	(28)	-	(927,308)	(916,733)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	77,898	569,515	778,985	46,676	569,515	(14,786)	156,247	95,213	190,016	1,821,866

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.



**UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de		
	2013	2012	
	S/.000	S/.000	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Efectivo generado por las operaciones	29	1,348,585	1,486,666
Pago de intereses		(21,984)	(12,234)
Pago de impuesto a la renta		(411,673)	(361,173)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>914,928</u>	<u>1,113,259</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	29	13,367	10,194
Venta de activos disponibles para la venta	29	-	39,296
Aporte de capital en subsidiarias	12	-	(3,888)
Reducción de capital en subsidiarias	12	-	8,732
Compra de intangibles	14	(27,711)	(69,294)
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	13	(232,828)	(343,576)
Préstamo otorgado a partes relacionadas	9	(18,367)	(26,171)
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas		10,204	123,827
Dividendos recibidos	25	133,413	170,136
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(121,922)</u>	<u>(90,744)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Recursos obtenidos por préstamos bancarios		1,185,310	358,247
Pago de préstamos bancarios y arrendamiento financiero		(1,074,999)	(225,324)
Dividendos pagados		(921,832)	(1,164,521)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(811,521)</u>	<u>(1,031,598)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		(18,515)	(9,083)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>113,511</u>	<u>122,594</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u><u>94,996</u></u>	<u><u>113,511</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

## UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

### 1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

#### a) Antecedentes -

Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. (en adelante la Compañía o Backus) se constituyó el 10 de mayo de 1955 asumiendo el activo y pasivo de la empresa Backus & Johnston Brewery Company Limited, una empresa fundada en Londres el 13 de setiembre de 1889.

La Compañía es una subsidiaria indirecta de SABMiller plc, (en adelante la Matriz) empresa con domicilio legal en el Reino Unido, la que es propietaria de 97.22% del capital social a través de diversas subsidiarias. La Compañía es subsidiaria directa de Racetrack Perú S.R.L., la que es propietaria de 66.72% del capital social.

La Compañía es una sociedad anónima abierta que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima y se encuentra domiciliada en Av. Nicolás Ayllón 3986, Ate.

#### b) Actividad económica -

La actividad económica principal de la Compañía es la elaboración, envasado, distribución y venta de cerveza y toda clase de negociaciones con bebidas malteadas, gaseosas y aguas. Para ello cuenta actualmente con cinco plantas productivas para la elaboración y envasado de cervezas, gaseosas y aguas, ubicadas en Ate Vitarte (Lima), Huarochirí, Motupe, Arequipa y Cuzco, y una planta ubicada en Ñaña para la producción de malta.

La Compañía es matriz de un grupo económico compuesto por 6 subsidiarias directas, cuyas actividades corresponden a 2 líneas de negocio. Backus y Cervecería San Juan concentran sus operaciones en la actividad principal del Grupo, elaboración de cerveza, y en menor medida aguas minerales y gaseosas, dos subsidiarias se dedican a la distribución de los productos elaborados por Backus y San Juan mientras que otras tres subsidiarias a actividades complementarias.

En este sentido, el segmento de cervezas y bebidas gaseosas y aguas representa aproximadamente 98% de sus ingresos brutos al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

Durante los años 2013 y 2012 se realizaron proyectos de inversión en activo fijo, cambios en la estrategia de marketing y otros planes comerciales, que han generado desembolsos importantes y que tienen como objetivo incrementar las ventas y consolidar el liderazgo y posicionamiento de las marcas. Entre las principales actividades realizadas se encuentran:

#### Año 2013:

- Instalación de nueva línea de envasado de botellas PET en Huarochirí, duplicando su capacidad.
- Lanzamiento del programa "4e, Camino al Progreso" para desarrollar las capacidades y competencias de los bodegueros que comercializan nuestros productos.
- Desarrollo de la segunda fase de la campaña "Solo+18: Promoviendo la Venta Responsable", que promovió el uso del Documento Nacional de Identidad para comprar o vender una bebida alcohólica.
- Lanzamiento de lata grande para las marcas Pilsen Callao y Cristal.
- Lanzamiento de lata pequeña para las marcas Cristal, Cusqueña, y Maltin Power.

- Lanzamiento de lata de Guaraná de 355ml.
- Expansión de Planta Ate con la instalación de 4 tanques de fermentación y 2 tanques de maduración.
- Instalación de una nueva planta de tratamiento de efluentes en Planta Cusco y Planta Motupe.
- Ampliación del parque de equipos de frío en el mercado.
- Lanzamiento de nuevo empaque 7 litros de San Mateo.
- Lanzamiento de agua Tónica Backus en lata de 250ml.
- Instalación de 2 tanques de fermentación y ampliación de CIP en Planta Arequipa.
- Implementación de estándares de ejecución para los agentes comerciales en los puntos de venta.
- Renovación de la imagen de marca Cusqueña.
- Implementación de medición de estándares de operación en el mercado (ITOS) a través de terceros.
- Lanzamiento de la nueva página de seguidores corporativa para la comunicación de la estrategia y proyectos de desarrollo sostenible e inversión social corporativa.
- Lanzamiento de nueva botella y etiqueta de San Mateo en su formato de 600ml.

Año 2012:

- Captura de nuevos clientes directos (+30%) a través del proyecto Censo Nacional.
- Lanzamiento de nuevo empaque en botella mini de Maltin Power.
- Lanzamiento de lata de Miller Genuine Draft.
- Sensibilización en puntos de venta sobre la importancia de no venta de bebidas alcohólicas a menores a través del proyecto Cliente Incógnito.
- Incremento del empleo a través del desarrollo turístico de Andahuaylillas, Huaro y Urcos, Quispicanchi-Cusco.
- Instalación de una nueva línea de envasado de latas en Planta Ate.
- Instalación de una nueva línea de envasado en Planta Motupe para botellas formato 650 ml.
- Expansión recuperación de CO2 en Planta Ate.
- Instalación de una nueva planta de tratamiento de efluentes en Planta Arequipa.
- Instalación de dos tanques de fermentación en Planta Motupe.
- Nuevo Centro de Distribución (CD) Piura.
- Ampliación del parque de equipos de frío en el mercado.
- Lanzamiento de botella no retornable Pilsen Trujillo y Arequipeña de 330 ml.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro el plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 25 de febrero de 2013.

## **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 -

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 9 de la NIC 27, "Estados financieros consolidados y separados".

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el 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 modificado por activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable. 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 2013 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 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

Constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. 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 las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

- Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos".

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, 'Instrumentos financieros: Presentación', y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

- Modificación a la NIC 36, "Deterioro de activos".

Esta modificación está relacionada con la revelación de información con respecto al monto recuperable de activos deteriorados si tal monto se basa en el valor razonable menos los costos de retiro.

- Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición Modificación a la NIC 39 "Novación de derivados"

Esta modificación brinda facilidades para suspender la contabilización de instrumentos de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura a una contraparte central cumple con criterios específicos.

- CINIIF 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.
- Modificaciones a las NIIF 10, 12 y NIC 27 sobre consolidación de entidades de inversión

Según estas modificaciones muchos fondos y entidades similares estarán exentos de consolidar la mayoría de sus subsidiarias; en su lugar, las medirán a valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Las modificaciones hacen una excepción para las entidades que cumplen con la definición de "entidad de inversión" y que presenten características particulares. También se han realizado cambios a la NIIF 12 en relación con las revelaciones que una entidad de inversión debe presentar.

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 Información por segmentos -**

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el comité ejecutivo, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La gerencia ha determinado los segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa el comité ejecutivo.

El comité considera el negocio desde una perspectiva por tipo de producto: cerveza (92%), gaseosas (4%), agua (3%), y bebidas nutritivas y licores (1%). Como el principal segmento es el de cerveza y el resto de segmentos en conjunto no supera el 10% del total de ingresos o utilidades de la Compañía, éstos no constituyen segmentos reportables.

### **2.4 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, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

## 2.5 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 2013 y 2012, la Compañía solo mantiene activos financieros disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar.

#### i) 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.

#### ii) Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican para ser designados en alguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la gerencia tenga intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### Reconocimiento y medición -

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable. 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 estimación por deterioro.

Los cambios en el valor razonable de valores monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en otros resultados integrales.



Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable reconocidos en el patrimonio se transfieren al estado de resultados. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

## **2.6 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

## **2.7 Deterioro de activos financieros -**

### *Activos registrados al costo amortizado*

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

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

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

Si, en un período 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.

### *Activos clasificados como disponibles para la venta*

En el caso de inversiones en títulos patrimoniales clasificadas como disponibles para la venta, una baja significativa o prolongada en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo es también evidencia de que el activo está deteriorado. Si existe alguna de estas evidencias para activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida de forma previa para ese activo en resultados, es transferida del patrimonio y se registra en el estado de resultados. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementa y si dicho incremento se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurrió después de reconocer la pérdida por deterioro en resultados, la pérdida por deterioro sí es revertida a través del estado de resultados.

## **2.8 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura -**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente remedidos a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía designa ciertos derivados como de:

- a) cobertura del valor razonable de activos o pasivos reconocidos (cobertura de valor razonable); o
- b) cobertura de un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocidos o de una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

La Compañía documenta, al inicio de la transacción, la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategia de administración de riesgos que respaldan las transacciones de cobertura. La Compañía además documenta su evaluación, tanto al inicio de la cobertura como a la fecha de cada estado de situación financiera posterior, sobre si los derivados usados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos en compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se revela en la Nota 18. Los cambios en la cuenta reserva para coberturas en el patrimonio se muestran en la Nota 22-e. El total del valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando este vencimiento es menor a 12 meses.

### **Cobertura de flujos de efectivo -**

La porción efectiva de cambios en el valor razonable de derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen como otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados en la cuenta "otros ingresos (gastos)".

Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican a resultados en los períodos en los que las partidas cubiertas afectan resultados. Sin embargo, si una transacción proyectada cubierta resulta en el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, existencias o activos fijos); las ganancias o pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero. Los montos diferidos son finalmente reconocidos en resultados a través del costo de venta, en el caso de las existencias, o de la depreciación, en el caso de activos fijos.

Cuando un instrumento de cobertura expira o es vendido o cuando una cobertura deja de cumplir con los criterios para aplicar contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio hasta ese momento permanecerá en el patrimonio y será revertida a resultados cuando la transacción proyectada sea finalmente reconocida en el estado de resultados. Cuando una transacción proyectada no se espera que ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que se reportó en el patrimonio es inmediatamente transferida al estado de resultados, en las cuentas otros ingresos y/o otros gastos.

## **2.9 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.

## **2.10 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican 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.

## **2.11 Existencias -**

Las existencias 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 costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen. El costo de las existencias incluye las transferencias del patrimonio de cualquier ganancia y/o pérdida generadas por las coberturas de flujos de efectivo sobre las compras de materia prima.

## **2.12 Inversiones en subsidiarias -**

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene la capacidad de gobernar sus políticas operativas y financieras por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La Compañía también evalúa la existencia de control donde no tiene más del 50% del poder de voto, pero sí puede gobernar las finanzas y políticas operativas por la virtud del control de facto. Las inversiones en subsidiarias se muestran en estos estados financieros al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado de resultados en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros.

## **2.13 Inmuebles, maquinaria y equipo -**

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las plantas, locales de ventas y oficinas. La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

La Compañía ha reconocido sus bienes de inmuebles, maquinaria y equipo 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 en el período en el que se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria 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.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros 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	Entre 5 y 25
Muebles y enseres	Entre 2 y 10
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Equipo de cómputo	4
Cajas y envases retornables	2, 5, 6 y 10
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 "Otros ingresos (gastos)" del estado de resultados.

## **2.14 Activos intangibles -**

### **Plusvalía mercantil -**

La plusvalía mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el valor pagado por la compra sobre el valor razonable de los activos netos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el valor razonable de la participación no controlante en la entidad adquirida.

Para efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía mercantil de una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE), o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. La plusvalía mercantil es supervisada al nivel de segmento operativo. Se realizan revisiones del deterioro de la plusvalía mercantil anualmente o de forma más frecuente cuando ocurran eventos o cambios en circunstancias que indiquen un potencial deterioro en su valor. El valor en libros de la UGE, que contiene plusvalía mercantil, se compara con su valor recuperable, que es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos gastos para su venta. Cualquier deterioro es reconocido como gasto y no es posible su reversión posterior.

### **Marcas y licencias -**

Las marcas y licencias adquiridas individualmente se muestran al costo histórico. Las marcas y licencias tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo de las marcas y el de las licencias a resultados en el término de su vida útil estimada (entre 10 y 40 años).

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el programa específico. Estos costos se amortizan en el estimado de sus vidas útiles (entre 3 y 5 años).

#### Programas de computación (software) generados internamente -

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software identificable y único que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- técnicamente es posible completar el software de modo que podrá ser usado;
- la gerencia tiene la intención de terminar el software y de usarlo o venderlo;
- se tiene la capacidad para usar o vender el software;
- se puede demostrar que el programa de cómputo probablemente generará beneficios económicos futuros;
- se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del software que permita su uso o venta; y el gasto atribuible al software durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de programas de cómputo incluyen a los costos de los empleados que desarrollan el software y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurre y no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de software reconocidos como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas (entre tres y cinco años).

#### **2.15 Activos no corrientes mantenidos para la venta -**

Activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta que se considera altamente probable. Estos activos se muestran al menor valor que resulta de comparar sus saldos en libros y sus valores razonables menos los costos requeridos para realizar su venta.

#### **2.16 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 cada fecha de reporte para verificar posibles variaciones de dichas estimaciones por deterioro.

#### **2.17 Préstamos bancarios -**

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los préstamos bancarios se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.



## **2.18 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

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.

## **2.19 Depósitos en garantía de envases-**

Las cajas y envases retornables se registran en el rubro de inmuebles, maquinaria y equipo. Por aquellos que han sido entregados a los canales de venta para la comercialización de productos se registra un pasivo relacionado con la obligación de reembolsar los depósitos en garantía entregados por los clientes.

La porción no corriente del pasivo por depósitos en garantía corresponde al stock necesario de cajas y envases retornables que mantienen los canales de venta (mayoristas y minoristas) para efectos de la comercialización de los productos, pasivo que solo será liquidado parcial o totalmente en caso se reduzca el nivel de operaciones o cese la relación comercial con el cliente.

## **2.20 Beneficios a los empleados -**

Fondo de reserva para término de relación laboral -

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Pensiones y beneficios -

La Compañía opera un esquema de pensiones y otros beneficios otorgados a personal retirado como raciones de cerveza y seguro médico, con los que se acordó darles este beneficio, este esquema es financiado con recursos propios. Este plan de beneficios definidos establece un monto de beneficios que recibirán los ex-trabajadores que cumplieron con uno o más factores como la edad, año de servicios y compensación. Los beneficios consisten en pensiones de jubilación (5 ex-trabajadores), raciones de cerveza que se entregan mensualmente y seguro médico (228 ex-trabajadores y 290 ex-trabajadores, respectivamente).

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera corresponde al valor presente de la obligación de beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera. La obligación por este beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés aplicables a los bonos de gobierno.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al patrimonio como otros resultados integrales en el período en el que surgen.

El costo de servicio pasado es el cambio en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos por los servicios prestados por los empleados en periodos anteriores por la introducción o modificación del plan de beneficios. El costo de servicio pasado es reconocido inmediatamente en el estado de resultados.



#### 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. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% 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.

#### 2.21 Pagos basados en acciones -

La Compañía opera un plan de compensación con instrumentos de patrimonio y en base a acciones, bajo el cual la Compañía recibe servicios de empleados como contraprestación de los instrumentos patrimoniales (opciones) de la Matriz. El valor razonable de los servicios de empleados recibidos a cambio de las opciones se reconoce como gasto. El monto total que se debe registrar como gasto se determina utilizando como referencia el valor razonable de las opciones otorgadas:

- incluyendo cualquier condición de desempeño de mercado (por ejemplo, el precio de la acción de una entidad);
- excluyendo el impacto de cualquier condición que otorgue al empleado el derecho a recibir el beneficio (vesting conditions), asociada a su servicio y a medidas de desempeño que no son de mercado (por ejemplo, rentabilidad, objetivos de crecimiento de ventas y la permanencia del empleado por un período de tiempo específico);
- excluyendo el impacto de condiciones que no otorgan al empleado el derecho a recibir el beneficio (por ejemplo, el requerimiento a los empleados para que ahorren).

Las condiciones relacionadas con el servicio del empleado o con medidas de desempeño que no son de mercado se consideran como parte de los supuestos aplicados para determinar el número de opciones que se estima cumplan con las condiciones para su otorgamiento. El gasto total se reconoce durante el período en el que se obtiene el derecho (vesting period), que es el período durante el cual se cumple con todas las condiciones que otorgan este derecho.

Al final de cada período de reporte, la Compañía revisa sus estimados del número de opciones que se espera obtendrán el beneficio, tomando en consideración las condiciones que no son de mercado. El impacto de la revisión de los estimados originales, si lo hubiera, se reconoce en el estado de resultados, con el correspondiente ajuste al patrimonio.

Cuando las opciones se ejercen, la Matriz emite nuevas acciones. El otorgamiento por parte de la Matriz de opciones sobre sus instrumentos de patrimonio a los empleados de la Compañía se trata como capital adicional.

En el 2013 y 2012, el valor razonable promedio ponderado de las acciones otorgadas durante el período fue determinado utilizando el modelo analítico. La información más relevante utilizada en el modelo analítico fueron precio ponderado de la acción S/.149.18, nivel de dividendos 2.30% y vida de la opción esperado de tres años en el 2013; mientras que en el 2012, fue precio ponderado de la acción S/.120.37, nivel de dividendos 2.35%; y vida de la opción esperado de tres años.

## **2.22 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del período 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. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias 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. 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.

## **2.23 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro "gastos financieros".

## **2.24 Capital social -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

Cuando cualquier subsidiaria de la Compañía compra acciones del capital de la Compañía (acciones de tesorería), el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos), se deduce del patrimonio atribuible a los titulares del capital social de la Compañía hasta que las acciones se cancelen, re-emitan o vendan. Cuando tales acciones son subsecuentemente remitidas o vendidas, cualquier pago recibido, neto de los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción y los efectos correspondientes por el impuesto a la renta, se incluye en el patrimonio atribuible a los titulares del patrimonio de la Compañía.

## **2.25 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 venta de bienes, neto de descuentos, devoluciones 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 por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante.

### **Ventas de bienes -**

Las ventas se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Se considera que el producto no se ha entregado hasta que no se haya despachado al lugar especificado en el contrato y los riesgos de pérdida se transfirieron al mayorista.

### **Alquileres, intereses, regalías y dividendos -**

Los ingresos por alquileres 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.

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo. El ingreso proveniente de intereses sobre préstamos o colocaciones deterioradas se reconoce ya sea en la medida que se cobra el efectivo o sobre la base de la recuperación del costo, según lo exijan sus condiciones.

El ingreso proveniente de regalías se reconoce a medida que se devenga, de acuerdo con la sustancia de los contratos correspondientes.

El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

## **2.26 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros 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.

## **2.27 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 de inmuebles 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 otras cuentas por pagar a largo plazo.

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, maquinaria 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 el arrendatario haya adoptado con respecto a los demás activos depreciables que posea. En caso de que exista certeza razonable de que el arrendatario 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 período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

## **2.28 Distribución de dividendos -**

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

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

La Sub Gerencia de Tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Sub-Gerencia de Tesorería identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía; mientras que la Sub-Gerencia de Créditos es responsable de la identificación y evaluación de los riesgos de crédito. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

#### **a) Riesgos de mercado -**

##### **i) Riesgos de cambio -**

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente del dólar estadounidense y euro.

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	US\$000	EUR000	US\$000	EUR000
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,320	5,824	1,328	854
Cuentas por cobrar comerciales	6,697	-	4,783	-
Otras cuentas por cobrar	<u>13,505</u>	<u>29</u>	<u>11,566</u>	<u>279</u>
	<u>22,522</u>	<u>5,853</u>	<u>17,677</u>	<u>1,133</u>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	40,412	9,789	53,416	5,711
Otras cuentas por pagar	<u>1,898</u>	<u>-</u>	<u>45,072</u>	<u>-</u>
	<u>42,310</u>	<u>9,789</u>	<u>98,488</u>	<u>5,711</u>
<b>Pasivo neto</b>	<u>(19,788)</u>	<u>(3,936)</u>	<u>(80,811)</u>	<u>(4,578)</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 2013, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.796 por US\$1 y S/.3.944 por EUR1 para los activos y pasivos (S/.2.551 por US\$1 y S/.3.492 por EUR1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	11,016	22,562
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(28,003)</u>	<u>(18,163)</u>
(Pérdida) ganancia por diferencia de cambio, neta	<u>(16,987)</u>	<u>4,399</u>

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad. Para administrar el riesgo de cambio, la Compañía usa contratos a futuro ("forward"). La Compañía, de acuerdo con su política de administración de riesgos, cubre sus flujos de efectivo anticipados no comprometidos altamente probables y 100% de sus flujos de efectivo anticipados comprometidos, respectivamente hasta los próximos 18 meses (principalmente por exportaciones y compra de existencias) en cada moneda importante.

Si al 31 de diciembre de 2013, el nuevo sol se hubiera devaluado/revaluado en 10% en relación al Euro, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año después de impuestos se habría incrementado/disminuido en S/.895,000 (S/.992,000 a diciembre de 2012), principalmente como resultado de ganancias/pérdidas de cambio del euro en las cuentas por pagar comerciales.

Si al 31 de diciembre de 2013, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 10% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad después de impuestos por el año se habría incrementado/disminuido en S/.3,391,000 (S/.13,390,000 a diciembre 2012), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio en las cuentas por pagar comerciales y otros pasivos.



ii) Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta al riesgo en el cambio de los precios de sus valores de capital debido a inversiones mantenidas y clasificadas en el estado de situación financiera como disponibles para la venta, sin embargo las mismas no son de consideración con relación a su total de activos, y la magnitud de sus operaciones y niveles de rentabilidad.

La Compañía está expuesta también al riesgo de variaciones de precios de mercancías (commodities) necesarias para la producción, salvo en el caso del aluminio y el maíz los mismos que se encuentran cubiertos con instrumentos financieros derivados.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía revisa periódicamente la evolución de las tasas de interés y el posible impacto en los préstamos y por ende en los resultados, lo cual es revisado con la alta gerencia, tomando las decisiones correspondientes, fijándose las tasas de interés a los plazos más convenientes.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene endeudamiento a corto y largo plazo, las mismas que han sido pactadas con las entidades financieras a una tasa de interés fija.

Sobre la base de las simulaciones efectuadas, el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento de 1% generaría un incremento o disminución máxima de S/.5,399,000 al 31 de diciembre de 2013 (S/.2,314,000 al 31 de diciembre de 2012).

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de cuentas por cobrar. En relación con bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. Sub Gerencia de Créditos evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores, se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el comité de créditos y cobranzas sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. Las ventas a clientes del segmento minorista se efectúan en efectivo o utilizando niveles mínimos de crédito (7 días). Revelaciones adicionales sobre el riesgo de crédito se muestran en la Nota 8.

La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.



Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre 2 y 5</u> <u>años</u> <u>S/.000</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Obligaciones financieras	133,861	123,536	145,771	42,825	445,993
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>425,816</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133,477</u>	<u>559,293</u>
	<u>559,677</u>	<u>123,536</u>	<u>145,771</u>	<u>176,302</u>	<u>1,005,286</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>					
Obligaciones financieras	119,411	118,064	13,109	2,424	253,008
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>444,514</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>168,606</u>	<u>613,120</u>
	<u>563,925</u>	<u>118,064</u>	<u>13,109</u>	<u>171,030</u>	<u>866,128</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el valor razonable de la cartera de instrumentos financieros derivados de la Compañía de S/.17,696,000, se incluye dentro de los pasivos cuyo periodo de vencimiento es menor a un año.

### 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>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Total préstamos bancarios y arrendamientos financieros	445,993	253,008
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 94,996)	( 113,511)
Deuda neta	350,997	139,497
Total patrimonio	<u>1,821,866</u>	<u>1,805,056</u>
Total	<u>2,172,863</u>	<u>1,944,553</u>
Ratio de apalancamiento	<u>16.2%</u>	<u>7.2%</u>

Durante el año 2013 la Compañía incrementó su nivel de endeudamiento para cubrir necesidades productivas y comerciales de acuerdo al plan de inversión. La Gerencia considera que este nivel de endeudamiento es adecuado para la capacidad de generación de liquidez de la Compañía.

Al 31 de diciembre los préstamos bancarios y arrendamientos financieros comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Capital (nota 15)	436,211	249,094
Intereses devengados y por devengar (nota 15 y nota 16)	<u>9,782</u>	<u>3,914</u>
Total préstamos bancarios y arrendamientos financieros	<u>445,993</u>	<u>253,008</u>

### 3.3 Estimación de valor razonable -

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, por método de valorización. Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera.

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

El siguiente cuadro presenta los activos y pasivos de la Compañía que se muestran a valor razonable en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>Nivel 1</u> S/.000	<u>Nivel 2</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>			
<b>Activos</b>			
Activos financieros disponibles para la venta	5,032	-	5,032
Derivados usados en coberturas			
- Cobertura de moneda extranjera	<u>-</u>	<u>6,609</u>	<u>6,609</u>
Total activos	<u>5,032</u>	<u>6,609</u>	<u>11,641</u>
<b>Pasivos</b>			
Derivados usados en coberturas			
- Cobertura de precios	<u>-</u>	<u>( 1,726)</u>	<u>( 1,726)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012:</b>			
<b>Activos</b>			
Activos financieros disponibles para la venta	<u>4,603</u>	<u>-</u>	<u>4,603</u>
<b>Pasivos</b>			
Derivados usados en coberturas			
- Cobertura de moneda extranjera	-	( 17,494)	( 17,494)
- Cobertura de precios	<u>-</u>	<u>( 202)</u>	<u>( 202)</u>
Total pasivos	<u>-</u>	<u>( 17,696)</u>	<u>( 17,696)</u>

Durante los años 2013 y 2012 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se basa en los precios de cotización a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles en bolsa, negociador, bróker, y representan transacciones reales y regulares de mercado sobre la base de libre competencia. La cotización usada para activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio vigente ofrecido. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros no transados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información de mercado observable donde esta se encuentre disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si todas las variables significativas requeridas para valorizar un instrumento financiero valor razonable son observables, el instrumento se clasifica como de nivel 2.

Si una o más variables significativas no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el nivel 3.

Técnicas de valuación específica de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o cotización de negociadores de instrumentos similares.
- El valor razonable de contratos forward de moneda extranjera se determina usando tipos de cambio forward a la fecha del estado de situación financiera.

#### 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. La gerencia ha efectuado una evaluación de sus estimaciones y supuestos y en su opinión, considera que los mismos no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos el próximo año.

#### 5 INFORMACION POR SEGMENTOS

El Comité Ejecutivo es el encargado principal de la toma de decisiones en la Compañía. La Gerencia ha determinado un solo segmento operativo sobre la base de los informes que revisa el Comité Ejecutivo.

El Comité Ejecutivo considera el negocio tanto de una perspectiva geográfica como por tipo de producto. Los ingresos por productos y zona geográfica se presentan a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Venta de productos terminados y mercadería:		
Cristal	1,439,282	1,515,571
Pilsen Callao	822,916	673,178
Cusqueña	285,198	347,654
Pilsen Trujillo	355,433	341,783
Arequipeña	155,919	144,629
Otros	<u>409,732</u>	<u>375,404</u>
	<u>3,468,480</u>	<u>3,398,219</u>

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ventas por zona geográfica:		
Región Centro	1,789,469	1,762,538
Región Norte	903,204	877,737
Región Sur	731,104	684,881
Región Oriente	16,445	44,815
Exportación	<u>28,258</u>	<u>28,248</u>
	<u>3,468,480</u>	<u>3,398,219</u>

Información a nivel de toda la entidad -

La composición de los ingresos es la siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Venta de productos terminados y mercadería	3,468,480	3,398,219
Ingresos por regalías	41,596	36,647
Ingresos por alquileres y otros servicios	11,490	14,809
Venta de maíz y materiales	<u>19,847</u>	<u>17,495</u>
	<u>3,541,413</u>	<u>3,467,170</u>

## 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	Activos financieros			Pasivos financieros		
	Préstamos y cuentas por cobrar S/.000	Disponibles para la venta S/.000	Derivados usados para cobertura S/.000	Derivados usados para cobertura S/.000	Otros pasivos financieros S/.000	Total S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>						
Activos y pasivos según estado de situación financiera:						
Efectivo y equivalente de efectivo	94,996	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar (excluye anticipos)	426,593	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	5,032	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	335,000	335,000
Arrendamientos	-	-	-	-	101,211	101,211
Cuentas por pagar	-	-	-	-	663,175	663,175
Instrumentos financieros derivados	-	-	4,883	-	-	-
	<u>521,589</u>	<u>5,032</u>	<u>4,883</u>	<u>531,504</u>	<u>1,099,386</u>	<u>1,099,386</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>						
Activos y pasivos según estado de situación financiera:						
Efectivo y equivalente de efectivo	113,511	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar (excluye anticipos)	370,573	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	4,603	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	247,688	247,688
Arrendamientos	-	-	-	-	1,406	1,406
Cuentas por pagar	-	-	-	-	713,105	713,105
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	17,696	17,696
	<u>484,084</u>	<u>4,603</u>	<u>4,883</u>	<u>488,687</u>	<u>962,199</u>	<u>979,895</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>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa	<u>36,058</u>	<u>28,692</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	8,518	7,595
Grupo 2	190,144	177,244
Grupo 3	<u>63,381</u>	<u>59,502</u>
	<u>262,043</u>	<u>244,341</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>298,101</u>	<u>273,033</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa	<u>11</u>	<u>4</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	1,018	16,684
Grupo 2	19,012	7,324
Grupo 3	<u>7,737</u>	<u>2,444</u>
	<u>27,767</u>	<u>26,452</u>
Total de Otras cuentas por cobrar	<u>27,778</u>	<u>26,456</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (*)</b>		
BBVA Continental (A+)	24,217	15,159
Banco de Crédito del Perú (A+)	16,303	17,687
Scotiabank Perú (A)	31,332	57,673
Banco de la Nación	5,460	10,729
Banco Interbank (A)	8,466	4,346
Otros menores	<u>3,797</u>	<u>3,726</u>
	<u>89,575</u>	<u>109,320</u>
<b>Préstamos otorgados a partes relacionadas</b>		
Grupo 2	<u>18,367</u>	<u>10,157</u>

(\*) La diferencia con el saldo de la cuenta en la Nota 7 corresponde al saldo de efectivo en caja.

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

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

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



## 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Caja y cuentas corrientes	94,996	113,511
Total	<u>94,996</u>	<u>113,511</u>

## 8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Facturas por cobrar	349,902	322,960
Letras por cobrar	1,986	1,295
	351,888	324,255
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	( 53,787 )	( 51,222 )
Total	<u>298,101</u>	<u>273,033</u>

Las cuentas por cobrar tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se ha evaluado sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>
	<u>Deterio- radas</u>	<u>No deterio- radas</u>	<u>Deterio- radas</u>	<u>No deterio- radas</u>
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Vigentes	-	262,377	-	254,313
Vencidas hasta 30 días	-	21,839	-	11,947
Vencidas entre 31 y 180 días	-	2,617	-	6,094
Vencidas más de 180 días	53,787	11,268	51,222	679
Total	<u>53,787</u>	<u>298,101</u>	<u>51,222</u>	<u>273,033</u>

Al 31 de diciembre de 2013, cuentas por cobrar comerciales vencidas por S/.35,724,000 (S/.18,720,000 al 31 de diciembre de 2012) se encuentran vencidas pero no deterioradas ya que están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento. Las cuentas por cobrar deterioradas principalmente se relacionan con clientes que atraviesan dificultades económicas. La Compañía estima que no podrá recuperar el 100% de estas cuentas por cobrar por lo que ha constituido una estimación que cubre el total de las cuentas.

El movimiento anual de la estimación de cuentas de cobranza dudosa ha sido como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	51,222	46,785
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	3,429	5,943
Castigos y/o recuperos	( 864 )	( 1,506 )
Saldo final	<u>53,787</u>	<u>51,222</u>

La estimación de cuentas de cobranza dudosa se incluye en el rubro gastos de venta en el estado de resultados. Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación de cuentas de cobranza dudosa son similares en sus valores razonables.

En el proceso de estimación de cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar, así como una evaluación de las cuentas con clientes que atraviesan dificultades económicas. Al 31 de diciembre de 2013, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar sin tener en cuenta ninguna de las garantías solicitadas. La Compañía posee garantías por estas cuentas que ascienden a S/.65,358,000 (S/.60,161,000 al 31 de diciembre de 2012).

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

Concentración de clientes -

Las ventas de la Compañía se encuentran atomizadas, no existiendo concentración de ventas en determinados clientes.

## 9 PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2013</u>		<u>2012</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
<b>Comerciales:</b>				
Matriz y relacionadas del exterior -				
SABMiller plc	-	27	-	19,531
SABMiller International B.V.	-	111	-	-
SABMiller Latin American INC	-	7,758	-	-
SABMiller South America	-	-	2	-
Serranías Nevadas S.A.	3,419	-	20	-
Trinity GmbH	-	2,046	-	2,660
Miller Brewing International	-	735	-	-
Otros	55	232	65	285
Subsidiarias y relacionadas -				
San Ignacio S.A.	662	11	649	-
Cervecería San Juan S.A.	35,149	365	16,217	6,278
Transporte 77 S.A.	188	65,537	228	74,436
Club Sporting Cristal S.A.	9	-	8	200
Otros	-	-	5	-
	<u>39,482</u>	<u>76,822</u>	<u>17,194</u>	<u>103,390</u>
<b>Menos</b>				
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	( 3,419)	-	-	-
Van:	<u>36,063</u>	<u>76,822</u>	<u>17,194</u>	<u>103,390</u>

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Por cobrar</u> <u>S/.000</u>	<u>Por pagar</u> <u>S/.000</u>	<u>Por cobrar</u> <u>S/.000</u>	<u>Por pagar</u> <u>S/.000</u>
Vienen:	<u>36,063</u>	<u>76,822</u>	<u>17,194</u>	<u>103,390</u>
<b>No Comerciales:</b>				
Matriz y relacionadas del exterior -				
SABMiller Holding	-	-	10,157	-
Racetrack Perú S.R.L.	326	8,971	51	6,013
SABMiller South America	-	-	302	-
C.A.S.A Isenbeck	1,390	-	444	-
SABMiller Procurement GMBH	95	-	-	-
Serranías Nevadas S.A.	21,617	-	3,877	-
Subsidiarias y relacionadas -				
San Ignacio S.A.	75	-	37	-
Cervecería San Juan S.A.	44,410	-	17,199	-
Transporte 77 S.A.	12,828	-	20,943	-
Club Sporting Cristal S.A.	747	-	183	-
Inmobiliaria IDE S.A.	-	-	249	-
Naviera Oriente S.A.	3,831	-	-	-
Otros	949	-	448	-
	<u>86,268</u>	<u>8,971</u>	<u>53,890</u>	<u>6,013</u>
Menos				
Estimación de cuentas de cobranza dudosa				
	<u>( 21,617)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>64,651</u>	<u>8,971</u>	<u>53,890</u>	<u>6,013</u>
	<u>100,714</u>	<u>85,793</u>	<u>71,084</u>	<u>109,403</u>

Durante el 2013 la Compañía cobró el préstamo otorgado a SABMiller Ltd. por US\$4,000,000, que devengó una tasa de interés de 1.47%.

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales y no comerciales a partes relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas. Todos ellos son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas; excepto por los saldos por cobrar a su subsidiaría Serranías Nevadas S.A., por los que a la fecha de los estados financieros ha registrado una estimación para incobrables. 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.

El valor razonable de las cuentas por cobrar de relacionadas se resume como sigue:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	82,347	60,927
Préstamos a relacionadas	<u>18,367</u>	<u>10,157</u>
	<u>100,714</u>	<u>71,084</u>

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
a) Préstamos y dividendos -		
Matriz y relacionadas -		
Préstamos otorgados para capital de trabajo	18,367	26,171
Dividendos declarados	868,006	1,094,419
Subsidiarias -		
Dividendos recibidos	133,191	170,048
b) Adquisición de bienes y servicios -		
Matriz -		
Gastos por servicios recibidos	94,096	63,080
Regalías	604	580
Servicios recibidos por proyectos de investigación y desarrollo de software	22,664	63,816
Intereses por préstamos	7	278
Subsidiarias y relacionadas -		
Gastos por fletes y mantenimiento	347,757	188,302
Gastos alquileres	22	-
Gastos comisión Trinity	11,008	11,151
Gastos por regalías	244	69
Gastos diversos	2,625	239
Compra de activo fijo	3,459	6,785
Compra materiales diversos	2,615	2,357
Venta de mercaderías	44,905	33,810
Venta de productos terminados y otros	14,711	9,256
Ingresos por regalías	41,486	36,529
Ingresos por alquileres	7,887	8,957
c) Adquisición de bienes y servicios -		
Subsidiarias y relacionadas -		
Ingresos por servicios	2,693	6,752
Ingresos por venta de activo fijo	3	705
Ingresos por Intereses sobre préstamos	8	21
Otros Ingresos	4,311	3,242
d) Compensación de la gerencia clave (*) -		
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	40,214	42,272
Beneficios por cese	5,378	2,374
Otros beneficios de largo plazo	2,488	2,516
Compensación en acciones	10,603	14,761

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

La Compañía no tiene vínculos comerciales con empresas relacionadas de los miembros del Directorio y de la Gerencia.

## 10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cuentas por cobrar al personal	7,245	6,641
Reclamos a terceros	1,539	2,271
Diversas	<u>24,860</u>	<u>23,375</u>
	33,644	32,287
Menos: estimación de cuentas de cobranza dudosa	( <u>5,866</u> )	( <u>5,831</u> )
Total	<u><u>27,778</u></u>	<u><u>26,456</u></u>

El movimiento anual de la estimación de deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	5,831	6,319
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	164	293
Reclasificaciones	-	( 30 )
Castigos y/o recuperos	( <u>129</u> )	( <u>751</u> )
Saldo final	<u><u>5,866</u></u>	<u><u>5,831</u></u>

La estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar se incluye en el rubro gastos de venta en el estado de resultados.

## 11 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Mercaderías	1,627	2,530
Productos terminados	46,906	43,291
Productos en proceso	31,250	29,399
Materia prima	48,409	54,604
Materiales auxiliares, envases y embalajes	19,636	16,327
Suministros diversos	32,054	32,198
Existencias por recibir	<u>17,263</u>	<u>6,327</u>
	197,145	184,676
Estimación de desvalorización de existencias	( <u>3,453</u> )	( <u>4,412</u> )
	<u><u>193,692</u></u>	<u><u>180,264</u></u>

El movimiento anual de la estimación de desvalorización de existencias ha sido como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	4,412	4,007
Estimación de desvalorización de existencias	1,144	2,208
Castigo	( <u>2,103</u> )	( <u>1,803</u> )
Saldo final	<u><u>3,453</u></u>	<u><u>4,412</u></u>



En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de desvalorización de existencias cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización a las fechas de los estados financieros.

## 12 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Este rubro comprende:

Subsidiaria	Acciones	Participación patrimonial		Patrimonio neto de la subsidiaria al 31.12.13 S/.000	Al 31 de diciembre	
		Al 31 de diciembre			2013	2012
		2013	2012		S/.000	S/.000
Cervecería San Juan S.A. (*)	Com. e Inv.	92	92	151,990	204,444	204,444
Transportes 77 S.A.	Comunes	100	100	53,940	46,301	46,301
Naviera Oriente S.A.C.	Comunes	100	100	7,649	12,523	12,523
Serranías Nevadas S.A. (**)	Comunes	100	100	( 14,982)	-	3,888
Club Sporting Cristal S.A. (***)	Comunes	100	100	561	-	-
Inmobiliaria IDE S.A.	Com. e Inv.	87	87	12,738	13,987	13,987
<b>Total</b>					<u>277,255</u>	<u>281,143</u>

(\*) Subsidiaria que posee acciones del capital de Backus, por lo que el costo correspondiente a éstas se presenta reduciendo el capital.

(\*\*) Valor de inversión neta de la estimación por deterioro ascendente a S/.3,888,000.

(\*\*\*) Valor de inversión neta de la estimación por deterioro ascendente a S/.4,632,000.

La inversión en la subsidiaria Cervecería San Juan S.A. incluye una plusvalía mercantil ascendente a S/.76,592,000, ver supuestos de la evaluación por deterioro realizada por la Compañía en la Nota 14.

Movimiento de inversiones en subsidiarias -

	2013 S/.000	2012 S/.000
Al 1 de enero	281,143	282,571
Aporte de capital a la subsidiaria Serranías Nevadas S.A.	-	3,888
Deterioro de inversión en Serranías Nevadas S.A.	( 3,888)	-
Reducción de capital Inmobiliaria IDE S.A.	-	( 8,732)
Ajuste patrimonial Inmobiliaria IDE S.A.	-	3,416
Al 31 de diciembre	<u>277,255</u>	<u>281,143</u>

## 13 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

El movimiento del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ha sido como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Unidades de transporte	Equipos de cómputo	Cajas y envases retornables	Equipos diversos	Obras en curso	Unidades por recibir	Total
	S/,'000	S/,'000	S/,'000	S/,'000	S/,'000	S/,'000	S/,'000	S/,'000	S/,'000	S/,'000	S/,'000
<b>Al 1 de enero 2012</b>											
Costo	203,160	530,684	1,127,056	222,715	181,723	717	527,989	139,516	104,158	-	3,037,718
Depreciación acumulada	-	(124,727)	(511,203)	(155,224)	(143,076)	(695)	(224,307)	(102,923)	-	-	(1,262,155)
Valor en libros neto al cierre	<u>203,160</u>	<u>405,957</u>	<u>615,853</u>	<u>67,491</u>	<u>38,647</u>	<u>22</u>	<u>303,682</u>	<u>36,593</u>	<u>104,158</u>	<u>-</u>	<u>1,775,563</u>
<b>Año 2012</b>											
Valor neto en libros	203,160	405,957	615,853	67,491	38,647	22	303,682	36,593	104,158	-	1,775,563
Adiciones	1,447	120	206	19,779	165	249	114,777	8,569	194,416	5,255	344,983
Ventas y/o retiros	(1,167)	(950)	(1,130)	(829)	(88)	-	(7,232)	-	-	-	(11,396)
Transferencias	-	42,681	167,378	13	4,991	3	-	(3,440)	(211,233)	(5,255)	(4,862)
Cargo por depreciación	-	(11,236)	(73,139)	(12,776)	(6,371)	(41)	(70,605)	(8,262)	-	-	(182,430)
Valor en libros neto al cierre	<u>203,440</u>	<u>436,572</u>	<u>709,168</u>	<u>73,678</u>	<u>37,344</u>	<u>233</u>	<u>340,622</u>	<u>33,460</u>	<u>87,341</u>	<u>-</u>	<u>1,921,858</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>											
Costo	203,440	572,313	1,285,128	224,397	164,425	874	610,998	138,545	87,341	-	3,287,461
Depreciación acumulada	-	(135,741)	(575,960)	(150,719)	(127,081)	(641)	(270,376)	(105,085)	-	-	(1,365,603)
Valor en libros neto al cierre	<u>203,440</u>	<u>436,572</u>	<u>709,168</u>	<u>73,678</u>	<u>37,344</u>	<u>233</u>	<u>340,622</u>	<u>33,460</u>	<u>87,341</u>	<u>-</u>	<u>1,921,858</u>
<b>Año 2013</b>											
Valor neto en libros	203,440	436,572	709,168	73,678	37,344	233	340,622	33,460	87,341	-	1,921,858
Adiciones	834	6,875	77	16,749	70,975	88	75,854	8,892	129,288	-	309,632
Ventas y/o retiros	(753)	(355)	(2,946)	(1,016)	(639)	-	(25,773)	(8)	-	-	(31,490)
Transferencias	-	20,441	77,727	661	-	(31)	-	(33)	(98,435)	-	330
Cargo por depreciación	-	(12,245)	(78,903)	(15,396)	(7,509)	(68)	(78,335)	(8,546)	-	-	(200,702)
Valor en libros neto al cierre	<u>203,521</u>	<u>451,288</u>	<u>705,423</u>	<u>74,676</u>	<u>100,171</u>	<u>222</u>	<u>312,368</u>	<u>33,765</u>	<u>118,194</u>	<u>-</u>	<u>1,999,628</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>											
Costo	203,521	599,274	1,359,986	240,791	234,761	931	661,079	147,397	118,194	-	3,565,934
Depreciación acumulada	-	(147,986)	(654,563)	(166,115)	(134,590)	(709)	(348,711)	(113,632)	-	-	(1,586,306)
Valor en libros neto al cierre	<u>203,521</u>	<u>451,288</u>	<u>705,423</u>	<u>74,676</u>	<u>100,171</u>	<u>222</u>	<u>312,368</u>	<u>33,765</u>	<u>118,194</u>	<u>-</u>	<u>1,999,628</u>

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo de ventas	166,690	153,439
Gastos de venta	28,478	23,497
Gastos de administración	<u>5,534</u>	<u>5,494</u>
	<u>200,702</u>	<u>182,430</u>

c) Activos no corrientes mantenidos para la venta -

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los inmuebles reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta ascienden a S/.18,180,000 y corresponden al inmueble de la ex-planta Trujillo.

d) Otros -

Este rubro incluye:

- Obras en curso que incluyen principalmente proyectos de mejoras y ampliación de la planta en las diferentes áreas: ingeniería, distribución, marketing.
- Los terrenos y edificios incluyen bienes en contratos de arrendamiento financiero por:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo	8,130	1,447
Depreciación	( 29)	-
	<u>8,101</u>	<u>1,447</u>

- Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene terrenos, edificios y maquinaria y equipo fuera de uso por un valor neto en libros de S/.1,772,000, S/.3,207,000 y S/.8,570,000, respectivamente (S/.1,833,000, S/.3,490,000 y S/.6,403,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

## 14 ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 ha sido como sigue:

	<u>Plusvalía mercantil</u> S/.000	<u>Marcas y licencias</u> S/.000	<u>Costo de desarrollo de software generado internamente</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Costo:</b>				
Al 1 de enero 2012	273,253	266,829	119,086	659,168
Adiciones	-	-	69,294	69,294
Al 31 de diciembre de 2012	<u>273,253</u>	<u>266,829</u>	<u>188,380</u>	<u>728,462</u>
Adiciones	-	-	27,711	27,711
Al 31 de diciembre de 2013	<u>273,253</u>	<u>266,829</u>	<u>216,091</u>	<u>756,173</u>

	<u>Plusvalía mercantil</u> S/.000	<u>Marcas y licencias</u> S/.000	<u>Costo de desarrollo de software generado internamente</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Amortización acumulada</b>				
Al 1 de enero 2012	-	127,337	46,542	173,879
Adiciones	-	<u>6,982</u>	<u>8,233</u>	<u>15,215</u>
Al 31 de diciembre de 2012	-	<u>134,319</u>	<u>54,775</u>	<u>189,094</u>
Adiciones	-	<u>6,983</u>	<u>3,809</u>	<u>10,792</u>
Al 31 de diciembre de 2013	-	<u>141,302</u>	<u>58,584</u>	<u>199,886</u>
<b>Costo neto</b>				
Costo	273,253	266,829	188,380	728,462
Amortización acumulada	-	( 134,319)	( 54,775)	( 189,094)
Al 31 de diciembre de 2012	<u>273,253</u>	<u>132,510</u>	<u>133,605</u>	<u>539,368</u>
Costo	273,253	266,829	216,091	756,173
Amortización acumulada	-	( 141,302)	( 58,584)	( 199,886)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>273,253</u>	<u>125,527</u>	<u>157,507</u>	<u>556,287</u>

La plusvalía mercantil corresponde a la adquisición de Compañía Nacional de Cerveza S.A. - CNC (S/.105,503,000) y Compañía Cervecera del Sur del Perú S.A. (S/.167,750,000), empresas que fueron fusionadas con la Compañía en años anteriores.

La plusvalía mercantil se asigna a las unidades generadoras de efectivo sobre la base de los segmentos operativos. El monto recuperable de una unidad generadora de efectivo se determina sobre la base de cálculo de valor en uso. Los supuestos clave usados para determinar el valor en uso al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Margen bruto	70%	70%
Tasa de crecimiento	7-10%	7-10%
Tasa de descuento	9.28%	9.28%

Cabe precisar que los cálculos usan las proyecciones de flujo de efectivo sobre la base de presupuestos aprobados por la gerencia que cubren un período de 3 años. La gerencia determinó los márgenes brutos presupuestados con base en el desempeño y sus expectativas de desarrollo de mercado. Las tasas de crecimiento promedio ponderada usadas son consistentes con las proyecciones fijadas en la industria.

La Gerencia determinó los márgenes brutos presupuestados con base en el desempeño y sus expectativas de desarrollo de mercado. Las tasas de crecimiento promedio ponderada usadas son consistentes con las proyecciones fijadas en la industria.

La amortización del año por S/.10,792,000 (S/.15,215,000 a diciembre de 2012) se incluye en el rubro gastos de administración del estado de resultados.

## 15 PRESTAMOS BANCARIOS Y ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Préstamos bancarios	335,000	227,615
Obligaciones por arrendamiento financiero	<u>101,211</u>	<u>21,479</u>
	436,211	249,094
Porción no corriente		
Préstamos bancarios y arrendamiento financiero	( <u>308,849</u> )	( <u>133,596</u> )
	<u>127,362</u>	<u>115,498</u>

### a) Préstamos bancarios -

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene dos préstamos denominados en moneda nacional obtenido del BBVA Banco Continental por S/. 115,000,000 y S/. 110,000,000; y un préstamo denominado en moneda nacional obtenido del Banco de Crédito del Perú por S/. 110,000,000 (un préstamo de S/. 115,000,000 y S/. 112,615,000 obtenidos del BBVA Banco Continental y Scotiabank, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Los préstamos del BBVA Banco Continental tienen un vencimiento a junio de 2014 y setiembre de 2016 y devengan una tasa de interés de 5.75%, 5.66%. El préstamo del Banco de Crédito del Perú vence en agosto de 2015, y devenga una tasa de interés de 5.10%.

El valor en libros de los préstamos se aproxima a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

### b) Obligaciones por arrendamiento financiero -

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento financiero con el BBVA Banco Continental por S/. 27,291,000 por la adquisición de un terreno en Cajamarca para uso comercial, un leasing de montacargas, un leasing para mejora y ampliación de almacenes y otro leasing de vehículos ligeros para transporte de cerveza; y con el Banco de Crédito del Perú mantiene otro contrato de arrendamiento financiero por S/. 49,513,000 por la adquisición de un terreno en Satipo para uso comercial y otro leasing de vehículos ligeros para transporte de cerveza.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento financiero con el BBVA Banco Continental por S/. 1,407,000 por la adquisición de un terreno en Cajamarca para uso comercial.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene deudas indirectas reveladas como obligación por arrendamiento financiero, una con el BBVA Banco Continental por S/. 17,316,000, y la otra con el Banco de Crédito por S/. 7,091,000.

Al 31 de diciembre 2012, la Compañía mantiene una deuda indirecta revelada como obligación por arrendamiento financiero por S/. 20,072,000.



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>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Hasta 1 año	13,109	2,903
De 1 a 8 años	<u>90,075</u>	<u>18,576</u>
	103,184	21,479
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	( 1,973)	-
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>101,211</u>	<u>21,479</u>

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Hasta 1 año	12,362	2,903
De 1 a 8 años	<u>88,849</u>	<u>18,576</u>
	<u>101,211</u>	<u>21,479</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.

## 16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Facturas por pagar	266,539	218,121
Letras por pagar	-	1,859
Servicios recibidos y no facturados	<u>17,403</u>	<u>61,774</u>
Total	<u>283,942</u>	<u>281,754</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

## 17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Tributos	318,797	292,714
Depósitos en garantía	131,517	167,880
Remuneraciones	13,877	15,423
Participación en las utilidades	103,882	99,985
Dividendos por pagar	27,047	24,298
Compensación por tiempo de servicios	2,457	2,572
Intereses por pagar	7,809	3,914
Diversas	<u>6,851</u>	<u>7,876</u>
	612,237	614,662
Menos: Porción no corriente	( <u>133,477</u> )	( <u>168,606</u> )
	<u>478,760</u>	<u>446,056</u>

Depósitos en garantía -

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene S/. 179,514,000 como depósitos en garantía (S/. 219,618,000 al 31 de diciembre de 2012), correspondiente a los envases y cajas retornables entregados a los canales de venta, presentado neto de su cuenta por cobrar de S/. 47,997,000 por este concepto (S/. 51,738,000 al 31 de diciembre de 2012).

La porción no corriente del pasivo por depósitos en garantía corresponde al stock necesario de cajas y envases retornables que mantienen los canales de venta para efectos de la comercialización de los productos, pasivo que será liquidado parcial o totalmente cuando se reduzca el nivel de operaciones o cese la relación comercial con el canal de venta. La porción corriente corresponde a las ampliaciones de crédito y por lo tanto mayores niveles de cajas y envases retornables que se otorgan a los canales de venta como consecuencia del incremento de ventas por las fiestas de fin de año o eventos especiales y que serán devueltos a la Compañía una vez culminados los eventos.

Participación en las utilidades -

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía determinó una participación de S/. 141,624,000 que se registró con cargo a los resultados del periodo (S/. 137,189,000 al 31 de diciembre de 2012) en los siguientes rubros: S/. 44,032,000 en el costo de ventas (S/. 42,665,000 al 31 de diciembre del 2012), S/. 73,653,000 en gasto de ventas (S/. 72,799,000 al 31 de diciembre de 2012) y S/. 23,939,000 en gastos administrativos (S/. 21,725,000 al 31 de diciembre de 2012).

## 18 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene contratos a futuro de moneda extranjera (forwards). Los montos nominales del principal de estos contratos ascendieron aproximadamente a US\$140,573,000 y EUR 13,062,000 (US\$172,955,000 y EUR 2,577,000 al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene contratos con commodities (aluminio). Los montos nominales del principal de estos contratos ascendieron aproximadamente a US\$4,428,000 (US\$2,758,000 al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene contratos con commodities (maíz). Los montos nominales del principal de estos contratos ascendieron aproximadamente a US\$9,510,750.

En adición al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la porción inefectiva reconocida en el estado de resultados que surge de las coberturas de flujos de efectivo corresponde a una pérdida de S/.59,000 y S/.1,557,000, respectivamente.

Las ganancias reconocidas en la reserva de cobertura en el patrimonio neto, neto de su efecto tributario, (Nota 22-e), ascendentes a S/.17,466,000 sobre los contratos a futuro de moneda extranjera se reconocerán en el estado de resultados en el período o períodos en los que las transacciones proyectadas y cubiertas (pérdida por S/.887,000 al 31 de diciembre de 2012). Este período es generalmente 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantiene un contrato con el Banco Bilbao y Vizcaya Argentaria S.A. por US\$30,000,000 y ha firmado otro contrato con Macquarie Bank por el mismo monto con el objetivo de cubrir la compra de commodities.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura ascienden a S/.4,883,000 y S/.17,696,000, respectivamente.

## 19 PROVISIONES

Este rubro comprende:

	<u>Demandas legales</u> S/.000	<u>Otras provisiones</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 1 de enero de 2012	20,014	-	20,014
Recuperación de provisión	( 5,128)	-	( 5,128)
Al 31 de diciembre de 2012	14,886	-	14,886
Recuperación de provisión	( 4,512)	-	( 4,512)
Adiciones durante el año	-	22,225	22,225
Al 31 de diciembre de 2013	<u>10,374</u>	<u>22,225</u>	<u>32,599</u>

Provisiones por demandas legales -

Estas provisiones corresponden al valor estimado para hacer frente a ciertas demandas legales en contra de la Compañía que se espera que concluyan en el 2014. En opinión de la Gerencia, el resultado de estas demandas no representará ninguna pérdida significativamente mayor a los montos provisionados.

Otras provisiones -

Estas provisiones corresponden al valor estimado por la Gerencia para asumir futuras obligaciones administrativas durante el 2014 asociadas a su operación en Bolivia a través de su Subsidiaria Serranías Nevadas S.A. (nota 23).

## 20 BENEFICIOS DEL PERSONAL

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Pasivo por:		
Pensiones de jubilación y otros beneficios	11,967	12,630
Término de relación laboral	<u>21,021</u>	<u>25,642</u>
	32,988	38,272
Menos: Porción no corriente	( 31,702)	( 28,147)
	<u>1,286</u>	<u>10,125</u>

a) Pensiones de jubilación y beneficios del personal -

Las pensiones de jubilación y beneficios del personal corresponden al valor presente de todos los desembolsos futuros que la Compañía deberá hacer a favor de sus pensionados (pensiones, atenciones médicas y otros beneficios). Este importe fue determinado sobre la base de un cálculo actuarial realizado por un actuario independiente bajo el método de sistema de equivalencia actuarial de rentas vencidas. Este plan de beneficios no cuenta con un financiamiento específico.

b) Fondo de reserva para término de relación laboral -

El fondo de reserva para término de relación laboral corresponde al valor presente de los desembolsos futuros que la Compañía podría hacer a favor de sus trabajadores al momento de retiro de los mismos. Este importe se determina sobre la base de un cálculo actuarial realizado por un actuario independiente.

Al 31 de diciembre de 2013, S/.212,000 correspondiente a pérdidas actuariales, neto del impuesto a la renta diferido ascendente a S/.245,000 fueron registrados en el rubro de otras reservas del estado de cambios en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2012, S/.679,000 correspondiente a ganancias actuariales, neto del impuesto a la renta diferido ascendente a S/.701,000 fueron registrados en el rubro de otras reservas del estado de cambios en el patrimonio.

El movimiento de la obligación por beneficios de personal fue como sigue:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	<u>Pensiones de jubilación y otros beneficios</u>	<u>Término de la relación laboral</u>	<u>Total</u>	<u>Pensiones de jubilación y otros beneficios</u>	<u>Término de la relación laboral</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo Inicial	12,630	25,642	38,272	15,816	27,705	43,521
Costo del servicio corriente	-	718	718	-	423	423
Costo de intereses	689	982	1,671	868	601	1,469
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	( 1,090)	338	( 752)	( 1,687)	1,596	( 91)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	485	478	963	( 1,328)	740	( 588)
Beneficios pagados	( 747)	( 11,749)	( 12,496)	( 1,039)	( 10,125)	( 11,164)
Incrementos/reducciones al plan	-	4,612	4,612	-	4,702	4,702
Saldo final	<u>11,967</u>	<u>21,021</u>	<u>32,988</u>	<u>12,630</u>	<u>25,642</u>	<u>38,272</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultados se determinan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Costo del servicio corriente	718	423
Costo del servicio pasado	4,612	-
Costo de intereses	1,671	1,469
Incremento/reducciones del plan	-	4,702
	<u>7,001</u>	<u>6,594</u>

Los principales supuestos actuariales usados son:

	<u>2013</u> %	<u>2012</u> %
Tasa de descuento	5.63	5.63
Inflación	2.50	2.80
Incremento futuro de sueldos	2.50	2.80

Los supuestos respecto de la tasa de mortalidad futura se fijan sobre la base de asesoría actuarial de acuerdo con tablas estadísticas. La siguiente tabla muestra la expectativa de vida promedio en años de ex-trabajadores acreedores a estos beneficios.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ex - trabajadores	9.55	9.8

La variación de 1% en los niveles de inflación estimados para la determinación de los beneficios del personal asumidos sería de: a) un incremento en la obligación por los beneficios asumidos de S/.2,465,000 y en el costo del servicio corriente e intereses de S/.262,000 y b) una disminución de S/.2,250,000, y S/.148,000 respectivamente.

La variación de 1% en los niveles de tasa de descuento estimados para la determinación de los beneficios del personal asumidos sería de: a) una disminución en la obligación por los beneficios asumidos de S/.2,166,000 y en el costo del servicio corriente e intereses un incremento de S/.169,000 y b) un incremento de S/.2,412,000, y una disminución de S/.107,000, respectivamente.

La variación de 1 año en los niveles expectativa de permanencia en la reserva para la determinación de los beneficios del personal asumidos sería de: a) un incremento en la obligación por los beneficios asumidos de S/.1,955,000 y en el costo del servicio corriente e intereses de S/.193,000 y b) una disminución de S/.2,015,000, y S/.103,000, respectivamente.

## 21 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	230,265	249,517
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>2,064</u>	<u>( 18,479)</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>232,329</u>	<u>231,038</u>

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Al 1 de enero	231,038	230,680
Cargo al estado de resultados	1,536	1,059
Impuesto abonado directamente al estado de resultados integrales	<u>( 245)</u>	<u>( 701)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>232,329</u>	<u>231,038</u>

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

	<u>Mayor valor de activos</u> S/.000	<u>Cajas y envases retornables</u> S/.000	<u>Marcas</u> S/.000	<u>Contratos de cober- tura y otros</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Al 1 de enero 2012	126,555	91,065	45,723	( 743)	262,600
Cargo (abonado) al estado de resultados	( 2,056)	11,237	( 4,400)	( 1,433)	3,348
Al 31 de diciembre de 2012	124,499	102,302	41,323	( 2,176)	265,948
Cargo (abonado) al estado de resultados	( 1,861)	( 8,406)	( 3,184)	15,289	1,838
Al 31 de diciembre de 2013	122,638	93,896	38,139	13,113	267,786
	<u>Provisiones por vacacio- nes y otros</u> S/.000	<u>Beneficios de personal</u> S/.000	<u>Provisión para deman- das legales</u> S/.000	<u>Diferencia de tasa de deprec.</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Impuestos diferidos activos</b>					
Al 1 de enero de 2012	10,687	8,311	1,661	11,261	31,920
Cargo (abonado) al estado de resultados	8,065	( 1,320)	( 289)	( 4,167)	2,289
Cargo (abonado) al patrimonio	-	701	-	-	701
Al 31 de diciembre de 2012	18,752	7,692	1,372	7,094	34,910
Cargo (abonado) al estado de resultados	5,035	( 1,631)	-	( 3,102)	302
Cargado al patrimonio	-	245	-	-	245
Al 31 de diciembre de 2013	23,787	6,306	1,372	3,992	35,457

Los impuestos diferidos se determinan sobre las diferencias temporales que surgen de las inversiones en subsidiarias, excepto en el caso del impuesto diferido pasivo en el que la oportunidad de la reversión de las diferencias temporales sea controlada por la Compañía y, además, sea probable que la reversión de la diferencia temporal no se dé en un futuro previsible. La gerencia ha evaluado esta situación y considera que la excepción mencionada es aplicable, por lo que no ha registrado dicho impuesto diferido.

## 22 PATRIMONIO

### a) Capital -

El saldo de esta cuenta a la fecha de los estados financieros está conformado como sigue:

	S/.000
Capital	780,722
Acciones en tesorería	( 1,737)
	<u>778,985</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía está representado por 78,072,202 acciones comunes de S/.10 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas, divididas en 76,046,495 acciones Clase A y 2,025,707 acciones Clase B. Del total de las acciones 30.5% le pertenecen a inversionistas extranjeros y el 69.5% a inversionistas nacionales. (30.5% y 69.5% respectivamente al 31 de diciembre de 2012).

Según el estatuto de la Compañía, las acciones Clase B tienen derecho a recibir un pago adicional del 10% por acción sobre el monto de los dividendos pagados en efectivo a las acciones Clase A y carecen de derecho a voto, excepto, entre otros supuestos, en las juntas especiales de estas acciones y sólo en juntas generales que se convoquen para tratar asuntos de disminución del capital, transformación, fusión, escisión, disolución y liquidación.



Los valores de cotización bursátil y frecuencia de cotización fueron como sigue:

	<u>Acciones Clase A</u>		<u>Acciones comunes Clase B</u>	
	<u>Cotización bursátil</u> S/.	<u>Frecuencia de cotización</u> %	<u>Cotización bursátil</u> S/.	<u>Frecuencia de cotización</u> %
Al 31 de diciembre de 2013	131.00	10%	128.11	5%
Al 31 de diciembre de 2012	150.00	10%	150.00	30%

Al 31 de diciembre de 2013, la estructura de participación accionaria en el capital social de la Compañía es como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u> %	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u> %
Hasta 1.00	1,741	1.72
De 1.01 a 5.00	1	1.28
De 20.01 a 40.00	2	97.00
Total	<u>1,744</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las acciones en tesorería comprenden la participación de su subsidiaria Cervecería San Juan S.A.A. en el capital de Backus por S/1,737,470, que corresponde a 173,747 acciones Clase B de S/10.00 cada una, valor nominal.

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la cuenta acciones de inversión está representada por 569,514,715 acciones de inversión de S/1.00 cada una, valor nominal. De acuerdo a ley, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

La cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2013 ha sido de S/12.10 por acción y su frecuencia de negociación de 80% (S/15.95 por acción y frecuencia de negociación de 75% al 31 de diciembre de 2012).

c) Descuento de emisión -

El saldo deudor de este rubro representa el mayor valor pagado en la adquisición de acciones del capital de Backus, realizada a través de sus subsidiarias, con relación al valor nominal de estas acciones.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el descuento de emisión se encuentra compuesta principalmente por S/9,117,000 correspondiente a las acciones de capital de Backus en propiedad de Cervecería San Juan S.A.

d) 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.

e) Otras reservas -

Este rubro incluye:

	<u>Reserva de ley 26283</u> S/.000	<u>Reserva de cobertura</u> S/.000	<u>Inversiones disponibles para la venta</u> S/.000	<u>Cambios en supuestos actuariales</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
Saldos al 1 de Enero 2012	87,636	( 15,969)	( 1,955)	7,457	77,169
Dividendos declarados	-	-	-	-	-
Ganancial actuarial sobre beneficios personal, neto del impuesto a la renta diferido	-	-	-	1,380	1,380
Cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta neto del impuesto a la renta diferido	-	-	( 2,151)	-	( 2,151)
Cobertura de flujos de efectivo, neta del impuesto a la renta diferido	-	887	-	-	887
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>87,636</u>	<u>( 15,082)</u>	<u>( 4,106)</u>	<u>8,837</u>	<u>77,285</u>
Dividendos declarados	-	-	-	33	33
Ganancial actuarial sobre beneficios personal, neto del impuesto a la renta diferido	-	-	-	33	33
Cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta neto del impuesto a la renta diferido	-	-	429	-	429
Cobertura de flujos de efectivo, neta del impuesto a la renta diferido	-	17,466	-	-	17,466
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>87,636</u>	<u>2,384</u>	<u>( 3,677)</u>	<u>8,870</u>	<u>95,213</u>

La Reserva Ley No.26283 resulta de acciones liberadas recibidas en años anteriores por la participación de la Compañía en capitalizaciones de ganancia por fusión-revaluación. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para compensar pérdidas acumuladas.

f) Distribución de utilidades -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% 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 2013 y 2012 fueron S/. 927,438,000 (S/.6.86 por acción común clase A, S/.7.54 por acción común clase B y S/.0.68 por acción de inversión) y S/.1,171,121,000 (S/.8.66 por acción común clase A, S/.9.53 por acción común clase B y S/.0.87 por acción de inversión).

## 23 GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de ventas		Gastos de venta		Gastos de administración		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Variación de saldos de productos terminados y en proceso	( 5,466)	( 10,334)	-	-	-	-	( 5,466)	( 10,334)
Consumo de materias primas e insumos	558,859	582,596	-	-	-	-	558,859	582,596
Costo de ventas de mercaderías	5,814	8,893	-	-	-	-	5,814	8,893
Gastos de personal	161,001	152,564	234,373	227,614	117,928	117,686	513,302	497,864
Servicios prestados por terceros	92,291	93,361	665,729	673,875	186,150	181,736	944,170	948,972
Tributos	1,370	1,185	42,546	34,901	8,310	9,050	52,226	45,136
Depreciación	166,690	153,439	28,478	23,497	5,534	5,494	200,702	182,430
Amortización	-	-	-	-	10,792	15,215	10,792	15,215
Cargas de diversa gestión	2,223	1,897	20,799	19,993	38,651	38,553	61,673	60,443
Estimación de cuentas de dudosa cobranza	-	-	3,591	6,236	-	-	3,591	6,236
Estimación de cuentas de dudosa cobranza – Empresas relacionadas (nota 9)	-	-	6,669	-	18,367	-	25,036	-
Estimación por desvalorización de Inversiones (nota 12)	-	-	-	-	3,888	-	3,888	-
Otras provisiones (nota 19)	-	-	-	-	22,225	1,137	22,225	1,137
Otros gastos	( 4,054)	( 8,568)	9,473	8,055	608	676	6,027	163
Ingreso por venta de subproductos	( 29,543)	( 26,860)	-	-	-	-	( 29,543)	( 26,860)
	<u>949,185</u>	<u>948,173</u>	<u>1,011,658</u>	<u>994,171</u>	<u>412,453</u>	<u>369,547</u>	<u>2,373,296</u>	<u>2,311,891</u>

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

	2013	2012
	S/.000	S/.000
Sueldos y salarios	209,297	195,634
Contribuciones sociales	19,346	18,846
Gratificaciones	44,949	49,075
Compensación por tiempo de servicios	22,307	21,453
Participación de los trabajadores	141,623	137,189
Vacaciones	4,988	4,082
Opciones de acciones otorgadas a ejecutivos	10,603	14,761
Otros beneficios	<u>60,189</u>	<u>56,824</u>
	<u>513,302</u>	<u>497,864</u>

## 24 OTROS INGRESOS (GASTOS)

Los otros ingresos (gastos) por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	2013	2012
	S/.000	S/.000
Otros ingresos:		
Cobertura de flujos de efectivo para adquisición de bienes y Servicios	3,709	-
Utilidad en venta de activo fijo	11,625	35,950
Indemnizaciones del seguro	1,573	2,585
Censo de cajas y envases retornables	44,943	-
Término de relación comercial	15,576	-
Recuperación de castigos incobrables	1,034	1,635
Recuperación de provisión por demandas legales	-	5,320
Obras por impuestos	11,848	-
Otros	<u>6,964</u>	<u>7,454</u>
Total otros ingresos	<u>97,272</u>	<u>52,944</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Otros gastos:		
Cobertura de flujos de efectivo para adquisición de bienes y servicios	-	13,010
Inefectividad de las coberturas de flujos de efectivo	59	1,557
Beneficios de personal	7,001	6,594
Retiro de activo fijo	10,267	6,383
Censo de cajas y envases retornables	15,866	-
Término de relación comercial	3,614	-
Penalidades de contratos	-	5,968
Obras por impuestos	11,848	-
Multas y sanciones	8,425	18,014
Otros gastos	1,029	517
Total gastos diversos	<u>58,109</u>	<u>52,043</u>

#### Censo de cajas y envases retornables -

Durante el año 2013 la Compañía efectuó un censo al mercado para constatar la existencia de las cajas y envases retornables que fueron entregados a los canales de venta para la comercialización de productos; por lo cuales la Compañía recibió un depósito en garantía constituyendo un pasivo por la obligación de reembolsar dichos depósitos.

Como resultado del censo, se identificaron faltantes por los cuales la Compañía procedió a liquidar el pasivo correspondiente como indemnización por la pérdida de los envases, generando un ingreso ascendente a S/.44,943,000 con la correspondiente baja del activo en libros por S/.15,866,000.

#### Término de relación comercial -

Durante el año 2013 la Compañía culminó un proceso de término de relación comercial con determinados clientes mayoristas y exclusivos; mediante el cual se procedió a liquidar el pasivo correspondiente relacionado con los depósitos en garantía recibidos al inicio de la relación comercial generando un ingreso ascendente a S/.15,576,000 con la correspondiente baja del activo en libros por S/.3,614,000.

## 25 INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS

Los ingresos (gastos) financieros por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Ingresos financieros:		
Dividendos recibidos de subsidiarias	133,191	170,048
Dividendos recibidos de terceros	222	88
Intereses sobre depósitos bancarios	766	4,160
Intereses sobre préstamos	383	628
Ganancia por diferencia en cambio neta	-	4,399
Otros	-	48
Total ingresos financieros	<u>134,562</u>	<u>179,371</u>
Gastos financieros:		
Intereses de préstamos	21,984	12,234
Pérdida por diferencia en cambio neta	16,987	-
Otros gastos financieros	3,335	3,139
Total gastos financieros	<u>42,306</u>	<u>15,373</u>

## 26 IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta:		
Corriente	382,385	370,410
Diferido	<u>1,536</u>	<u>1,059</u>
	<u>383,921</u>	<u>371,469</u>

b) 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>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,299,536	1,320,178
Más: Participaciones de los trabajadores	<u>141,624</u>	<u>137,189</u>
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	1,441,160	1,457,367
Más:		
Gastos no deducibles	131,128	95,774
Amortización de activos intangibles	6,983	6,983
Diferencias temporales	180,984	164,800
Menos:		
Diferencias temporales	( 193,088)	( 175,314)
Dividendos recibidos	( 133,413)	( 170,136)
Otros ingresos no gravados	<u>( 17,515)</u>	<u>( 7,582)</u>
Materia imponible	1,416,239	1,371,892
Participación de los trabajadores	<u>( 141,624)</u>	<u>( 137,189)</u>
	<u>1,274,615</u>	<u>1,234,703</u>
Impuesto a la renta	<u>382,385</u>	<u>370,410</u>

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 ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	S/.000	%	S/.000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>1,299,536</u>	<u>100.00</u>	<u>1,320,178</u>	<u>100.00</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	389,861	30.00	396,053	30.00
Efecto de gastos no deducibles	39,338	3.03	28,732	2.18
Efecto de ingresos no gravados	<u>( 45,278)</u>	<u>( 3.48)</u>	<u>( 53,316)</u>	<u>( 4.04)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>383,921</u>	<u>29.55</u>	<u>371,469</u>	<u>28.14</u>

c) 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 abiertos a fiscalización). Los años 2009 al 2013 están abiertos 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, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- d) 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 por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para 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 y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013.

- e) 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 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan 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.

- f) El impuesto (cargado) abonado en relación a los componentes de otros resultados integrales se resume de la siguiente manera:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	<u>Antes de impuestos</u> S/.000	<u>Impuesto a la renta</u> S/.000	<u>Después de impuestos</u> S/.000	<u>Antes de impuestos</u> S/.000	<u>Impuesto a la renta</u> S/.000	<u>Después de impuestos</u> S/.000
(Pérdida) ganancia actuarial sobre beneficios al personal	( 212)	245	33	679	701	1,380
Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	429	-	429	( 2,151)	-	( 2,151)
Cobertura de flujos de efectivo	<u>17,486</u>	-	<u>17,486</u>	<u>887</u>	-	<u>887</u>
Otros resultados integrales	<u>17,703</u>	<u>245</u>	<u>17,948</u>	<u>( 585)</u>	<u>701</u>	<u>116</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>245</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>701</u>	<u>-</u>

## 27 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

- a) Compromisos de compra de activos fijos -

El gasto de inversión contratado en la fecha del estado de situación financiera pero no reconocido es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Activo fijo	<u>27,857</u>	<u>16,986</u>



b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2013, se encuentran en proceso reclamaciones presentadas por la Compañía ante la Superintendencia de Administración Tributaria por acotaciones relacionadas con el Impuesto General a las Ventas más intereses y multas de los años 2000, 2002, 2005, 2006 y 2007 por S/.5,987,000; Impuesto a la Renta más intereses y multas de los años 2000, 2001, 2002, 2004, 2005, y 2007 por S/.22,996,000; y por Impuesto Selectivo al Consumo del año 2002 por S/.6,168,000.

Asimismo, se encuentran en proceso reclamaciones presentadas ante diversas municipalidades relacionados con Arbitrios, Impuesto Predial, Anuncios publicitarios y propagandas que incluyendo intereses y multas hacen un total de S/.2,174,000.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene procesos laborales por S/. 51,419,000 como consecuencia del proceso de integración comercial realizado en el año 2011; en opinión de sus asesores legales a cargo de los procesos, los conceptos demandados deberían ser desestimados.

c) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene S/.4,046,466 y US\$4,888,090 en fianzas a favor de entidades financieras (S/.4,295,958 y US\$3,771,000 al 31 de diciembre de 2012).

## 28 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. Las acciones que se emiten y no están relacionadas con un ingreso de recursos a la Compañía se consideran como que siempre estuvieron emitidas, de acuerdo con lo establecido en las normas contables correspondientes. No se ha calculado utilidad diluida por acción común y de inversión porque no existen acciones comunes o de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes o de inversión. La utilidad básica por acción común y de inversión resulta como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad neta atribuible:		
Acciones comunes clase A	515,639	534,276
Acciones comunes clase B	13,813	14,313
Acciones de inversión	<u>386,163</u>	<u>400,120</u>
	<u>915,615</u>	<u>948,709</u>

El promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación fue como sigue:

	<u>Acciones comunes</u> <u>Clase A</u> VNS/.10.00	<u>Clase B</u> VNS/.10.00	<u>Acciones de</u> <u>inversión</u> VNS/.1.00
Promedio ponderado de acciones en circulación por los terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012	<u>76,046,495</u>	<u>1,851,960</u>	<u>569,514,715</u>

La utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Acciones comunes clase A	6.78	7.02
Acciones comunes clase B	7.46	7.73
Acciones de inversión	0.68	0.70

## 29 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,299,536	1,320,178
Ajustes:		
- Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	28,627	6,236
- Estimación para desvalorización de existencias	1,144	2,208
- Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	200,702	182,430
- Amortización de activos intangibles	10,792	15,215
- Provisiones por litigios	( 4,512)	( 5,128)
- Otras provisiones	22,225	-
- Beneficios de personal	7,001	6,594
- Ajuste valor de inversión de Inmobiliaria IDE	-	( 3,416)
- Desvalorización de inversión de Serranías Nevadas	3,888	-
- Utilidad en venta de activos disponibles para la venta	-	( 30,770)
- Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	( 11,625)	( 5,180)
- Bajas de inmuebles, maquinaria y equipo	29,747	6,383
- Ingresos por dividendos	( 133,413)	( 170,136)
- Pagos basados en acciones	10,603	14,761
- Valor razonable del instrumento financiero derivado	( 3,650)	14,567
- Otros	( 330)	-
Variaciones netas en el capital de trabajo:		
- Cuentas por cobrar comerciales	( 28,496)	( 52,911)
- Otras cuentas por cobrar, incluye partes relacionadas	( 47,990)	( 6,564)
- Existencias	( 14,573)	12,512
- Gastos contratados por anticipado	234	5,999
- Cuentas por pagar comerciales	2,188	46,204
- Otras cuentas por pagar, incluye partes relacionadas	( 23,513)	127,484
	<u>1,348,585</u>	<u>1,486,666</u>

En el estado de flujos de efectivo, el producto de la venta de inmuebles, maquinaria y equipo e inversiones comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo neto en libros	1,742	13,540
Utilidad en venta	<u>11,625</u>	<u>35,950</u>
Efectivo recibido en la venta de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>13,367</u>	<u>49,490</u>

Transacciones que no afectan los flujos de efectivo -

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cambios en supuestos actuariales	( 232)	679
Arrendamientos financieros	76,804	1,407

**30 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2013 que deban ser reportados.