

**BAYER S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

**BAYER S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA**

**ACTIVO**

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	10,897	4,355
Cuentas por cobrar comerciales	8	152,850	153,107
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	126,440	147,077
Cuentas por cobrar diversas		7,359	5,364
Instrumentos financieros derivados		2,660	-
Inventarios	10	64,398	74,554
Gastos contratados por anticipado		364	207
<b>Total activo corriente</b>		<u>364,968</u>	<u>384,664</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Otros activos financieros		4	4
Propiedades de inversión		148	133
Propiedades y equipos	11	5,736	6,079
Activo por impuesto a la renta diferido	12	7,064	8,818
Intangibles		3,648	3,648
<b>Total activo no corriente</b>		<u>16,600</u>	<u>18,682</u>
<b>Total activo</b>		<u>381,568</u>	<u>403,346</u>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	13	22,094	43,121
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	19,197	11,348
Cuentas por pagar diversas	14	15,789	26,649
Instrumentos financieros derivados		4	7,137
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>57,084</u>	<u>88,255</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones	15	-	19,108
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>-</u>	<u>19,108</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	16	21,835	21,835
Acciones de inversión		3,490	3,490
Otras reservas de capital		4,412	4,412
Otras reservas		266,246	248,195
Resultados acumulados		28,501	18,051
<b>Total patrimonio</b>		<u>324,484</u>	<u>295,983</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>381,568</u>	<u>403,346</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 40 forman parte de los estados financieros individuales.

**BAYER S.A.****ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Ventas	17	409,095	418,512
Otros ingresos operacionales		234	350
		<u>409,329</u>	<u>418,862</u>
Costo de ventas	18	(259,951)	(263,079)
Utilidad bruta		<u>149,378</u>	<u>155,783</u>
Gastos de venta	18	(90,681)	(91,375)
Gastos de administración	18	(19,315)	(12,114)
Otros ingresos		7,380	8,767
Otros egresos		(2,164)	(19,489)
		<u>(104,780)</u>	<u>(114,211)</u>
Utilidad de operación		<u>44,598</u>	<u>41,572</u>
Ingresos financieros		1,519	1,125
Gastos financieros		(4,781)	(8,389)
Diferencia en cambio, neta	3-a	7,334	6,904
		<u>4,072</u>	<u>(360)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		48,670	41,212
Impuesto a la renta	19	(20,169)	(23,161)
Utilidad y resultados integrales del año		<u>28,501</u>	<u>18,051</u>
Utilidad básica y diluida por acción (en soles):			
- Acciones comunes	21	<u>1.9358</u>	<u>1.2260</u>
- Acciones de inversión	21	<u>1.9358</u>	<u>1.2260</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 40 forman parte de los estados financieros individuales.

**BAYER S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Número de acciones</u>		<u>Capital Emitido</u> S/000	<u>Acciones de inversión</u> S/000	<u>Otras Reservas de capital</u> S/000	<u>Otras reservas</u> S/000	<u>Resultados acumulados</u> S/000	<u>Total</u> S/000
	<u>Comunes</u> En miles	<u>De inversión</u> En miles						
Saldos al 1 de enero de 2015	13,826	897	21,835	3,490	4,412	231,757	16,438	277,932
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	18,051	18,051
Transferencia a otras reservas	-	-	-	-	-	16,438	(16,438)	-
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	16,438	(16,438)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>13,826</u>	<u>897</u>	<u>21,835</u>	<u>3,490</u>	<u>4,412</u>	<u>248,195</u>	<u>18,051</u>	<u>295,983</u>
Saldos al 1 de enero de 2016	13,826	897	21,835	3,490	4,412	248,195	18,051	295,983
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	28,501	28,501
Transferencia a otras reservas	-	-	-	-	-	18,051	(18,051)	-
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	18,051	(18,051)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>13,826</u>	<u>897</u>	<u>21,835</u>	<u>3,490</u>	<u>4,412</u>	<u>266,246</u>	<u>28,501</u>	<u>324,484</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 40 forman parte de los estados financieros individuales.

**BAYER S.A.****ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	48,670	41,212
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Provisiones	(19,108)	16,890
Instrumentos financieros derivados	(9,793)	5,997
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	6,894	1,672
Recupero de deterioro de cuentas por cobrar	(238)	(256)
Depreciación	1,663	1,751
Estimación para desvalorización de inventarios	14,066	15,887
Recupero de estimación para desvalorización de inventarios	(11,576)	(13,135)
Baja de propiedades y equipos diversos	371	350
Variación neta de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(6,399)	(30,234)
Cuentas por cobrar diversas	(1,995)	(657)
Cuentas por cobrar a relacionadas	34,761	(18,116)
Inventarios	7,666	(21,967)
Gastos contratados por anticipado	(157)	1,856
Cuentas por pagar comerciales	(21,027)	11,574
Cuentas por pagar a relacionadas	7,849	963
Cuentas por pagar diversas	(10,860)	2,667
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	(18,429)	(12,071)
Efectivo neto generado por las actividades de operación	<u>22,358</u>	<u>4,383</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Venta de propiedades y equipos	73	356
Compra de propiedades y equipos	(1,765)	(1,450)
Compra de intangibles		
Cobro préstamo otorgado a partes relacionadas	155,007	15,810
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(169,131)	(25,772)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(15,816)</u>	<u>(11,056)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	6,542	(6,673)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>4,355</u>	<u>11,028</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>10,897</u></u>	<u><u>4,355</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 40 forman parte de los estados financieros individuales.

## **BAYER S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### a) Antecedentes -

**Bayer S.A.** (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Bayer Gesellschaft für Beteiligungen mbH (en adelante la Matriz), empresa domiciliada en Alemania, quien posee 86.36% de las acciones de su capital social. La Compañía, se constituyó en Perú el 2 de abril de 1947 y su domicilio legal es Av. Paseo de la República No.3074, San Isidro, Lima, Perú.

#### b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la comercialización de productos fitosanitarios, agrícolas, colorantes, veterinarios, farmacéuticos y de consumo popular, cuya fabricación es encargada a terceros o adquiere en el exterior a empresas relacionadas.

#### c) Culminación del negocio Agency Business -

Mediante sesión de directorio del 26 de mayo del 2016 se aprobó iniciar el proceso de culminación de la línea de negocios de Agency Business, por no estar relacionado con el enfoque global de la empresa, proceso que culminó el 31 de diciembre de 2016, en Nota 5, se presenta la información de los estados financieros por segmentos.

#### d) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía el 12 de enero de 2017 y serán presentados al Directorio el 24 de febrero de 2017 para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 adjuntos, serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados en Junta General de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2016.

### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

#### **2.1 Bases de preparación -**

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés) 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 individuales surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico modificado por instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros individuales se presentan en miles de soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

## **2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -**

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

Durante el 2016 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo, no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros individuales 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 2016 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, “Instrumentos financieros” -

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

La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, “Ingresos provenientes de contratos con clientes” -

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

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 “Ingresos” y a la NIC 11 “Contratos de construcción” y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada es permitida.

- NIIF 16, 'Arrendamientos' -

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, 'Arrendamientos' (NIIF 16) que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17, 'Arrendamientos' y CINIIF 4, 'Contratos que podrían contener un arrendamiento' y otras interpretaciones relacionadas). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales.

El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como 'arrendamientos operativos' serán reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a 12 meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

La NIIF 16 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

- NIC 7 "Estado de flujos de efectivo", iniciativas de modificaciones sobre las revelaciones -

En adelante, se requerirá que las compañías expliquen los cambios en sus pasivos que surjan de sus actividades de financiamiento. Esto incluye (i) cambios que surjan de operaciones que generen flujos de efectivo como por ejemplo: desembolsos y pagos de préstamos; así como (ii) cambios que surjan de operaciones que no generan flujo de efectivo como por ejemplo adquisiciones, eliminaciones, acumulación de intereses y diferencias de cambio no realizadas. Los cambios en los activos financieros deberán ser incluidos en esta revelación, si los flujos de efectivo son o serán incluidos en los flujos de efectivo generado por actividades de financiamiento. Este podría ser el caso, por ejemplo, de activos que coberturan pasivos resultantes de pasivos de financiamiento.

Es posible que las entidades incluyan cambios en "otras partidas" como parte de esta nueva revelación; por ejemplo, proporcionando una conciliación de la "deuda neta". Sin embargo, en este caso, los cambios en las "otras partidas" deben ser reveladas por separado de los cambios de pasivos que surgen de sus actividades de financiamiento.

La información debe ser revelada en formato tabular como una conciliación de los saldos de apertura y saldos finales pero no se obliga un formato en particular.

La fecha de entrada de vigencia de estos cambios es a partir del 1 de enero de 2017.

- Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" sobre reconocimiento de activos por impuestos diferidos generado por ganancias no realizadas -

Las modificaciones efectuadas a la NIC 12 en enero de 2016 aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo es medido a valor razonable y ese valor razonable se encuentra por debajo de la base tributaria del activo. Las modificaciones confirman lo siguiente:

- Existe una diferencia temporal cuando el valor en libros de un activo es menor que su base tributaria al final del periodo de reporte.



- Una entidad puede asumir que recuperará un monto más alto que el valor en libros de un activo para estimar su utilidad gravable futura.
- Cuando las leyes tributarias restringen la fuente de las utilidades gravables contra las que tipos particulares de impuestos diferidos activos pueden ser recuperados; la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos sólo pueden ser evaluada en combinación con otros impuestos diferidos activos del mismo tipo.
- Las deducciones tributarias que resultan de revertir impuestos diferidos activos son excluidos de la estimación de la utilidad gravable futura que será usada para evaluar la recuperabilidad de esos activos.

La fecha de entrada de vigencia de estos cambios es a partir del 1 de enero de 2017.

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

### **2.3 Información por segmentos -**

La Gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de cuatro unidades operativas de negocios ubicadas íntegramente en Perú: Cropscience, Pharmaceutical, Consumer Health y Animal Health. Estas unidades son la base sobre las que reporta su información primaria por segmentos la cual se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al encargado de la toma de decisiones operativas. El destino principal de las ventas de los productos de la Compañía es local. El encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de las unidades operativas, ha sido identificado como el Directorio, encargado de las decisiones estratégicas. La información financiera por segmentos se expone en la Nota 5.

### **2.4 Traducción de moneda extranjera -**

#### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

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

#### **b) Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio relacionadas con todas las partidas monetarias se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de "diferencia en cambio, neta".

### **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 2016 y de 2015, la Compañía solo mantiene 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 cuentas por cobrar comprenden “Efectivo y equivalente de efectivo”, “Cuentas por cobrar comerciales”, Cuentas por cobrar a relacionadas” y “Cuentas por cobrar diversas” en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

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

## **2.6 Pasivos financieros -**

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

Los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otros pasivos financieros. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se valorizan a su costo amortizado por el método de interés efectivo. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

## **2.7 Compensación de instrumentos financieros -**

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

## **2.8 Deterioro de activos financieros -**

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 sólo 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.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, exista posibilidad de caer en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

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 pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Si un préstamo o una cuenta por cobrar devenga intereses a tasa variable, la tasa de descuento para medir la pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada en función del contrato.

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 (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.9 Instrumentos financieros derivados -**

La Compañía suscribe contratos con entidades financieras con el objetivo de cubrir el impacto de las fluctuaciones en el tipo de cambio. Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonable se registran en el estado de resultados.

## **2.10 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.

## **2.11 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, cuando el valor del descuento es relevante, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro (Nota 8).

## **2.12 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo estándar, excepto en el caso de los inventarios por recibir, que se determina usando el método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos necesarios para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización.

## **2.13 Propiedades y equipos -**

Las propiedades y equipos, se presentan al costo histórico menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro en su valor en libros. El costo histórico de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes 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.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades y equipos diversos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados durante el período financiero en el que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás bienes de propiedades y equipos 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>
Mejoras e instalaciones	entre 4 y 10
Equipos diversos	entre 5 y 10
Muebles y enseres	entre 5 y 10
Unidades de transporte	5
Equipo de cómputo	entre 3 y 5

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. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

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 (Nota 2.16).

Las ganancias y pérdidas que surgen de la venta de una partida de propiedades y equipos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Otros ingresos" u "Otros egresos" del estado de resultados integrales.

#### **2.14 Activos intangibles -**

Plusvalía mercantil -

La plusvalía mercantil surge de la adquisición de otras compañías y representa el mayor 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 realizar las pruebas de deterioro, la plusvalía mercantil de una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo (en adelante UGEs), o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. La plusvalía mercantil es controlada a 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.

#### **2.15 Propiedades de inversión -**

Están conformadas por inmuebles adjudicados y se reconocen en los estados financieros individuales al costo. Posteriormente, de ser aplicable, se registra una provisión por desvalorización sobre la base de tasaciones realizadas por profesionales independientes.

#### **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 objeto de depreciación o 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 entre su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

#### **2.17 Pasivos financieros -**

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) otros pasivos financieros. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero pasivo a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. Los costos atribuibles a la transacción se difieren y se reconocen en resultados en el período del préstamo como parte del rendimiento de instrumento sobre la base del método de tasa efectiva de interés.

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

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como 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, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

#### **2.19 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

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

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros individuales. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el 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, no se contabiliza. 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.

## **2.20 Beneficios a empleados -**

### **a) Participación en utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades es de 8%, de la materia imponible determinada por la Compañía y sus operaciones conjuntas de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

### **b) Gratificaciones -**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

### **c) 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 peruana 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.

### **d) Vacaciones -**

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado separado de situación financiera.

## **2.21 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando: i) la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados; ii) es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y iii) el monto se pueda estimar confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

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".

## **2.22 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales, sólo se revelan en nota a los estados financieros individuales, a menos de que sea remota la necesidad de utilización de recursos en el futuro.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

### **2.23 Capital emitido -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

### **2.24 Reconocimiento de ingresos -**

La medición de los ingresos de actividades ordinarias debe hacerse utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

Venta de bienes -

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos fitosanitarios, agrícolas, colorantes, veterinarios, farmacéuticos y de consumo popular al cliente, éstos han aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. La entrega ocurre cuando los productos se han colocado en la ubicación especificada según acuerdo y los riesgos de pérdida son transferidos a los clientes.

Intereses -

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

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

El costo de venta de los inventarios se reconoce en resultados en la fecha en que los productos se entregan, 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.

### **2.26 Distribución de dividendos -**

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

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: (i) riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), (ii) riesgo de crédito y (iii) 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.

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 tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo, el riesgo de crédito, riesgo de liquidez, así como, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados. La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos financieros; de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. A continuación se presentan los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgos de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación en el tipo de cambio en aquellas partidas que son mantenidas en monedas diferentes a los soles, principalmente el dólar estadounidense y el euro. Los riesgos de tipo de cambio surgen de transacciones con clientes, partes relacionadas y proveedores que se pactan en dichas monedas.

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>EUR000</u>	<u>US\$000</u>	<u>EUR000</u>
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,753	-	439	-
Cuentas por cobrar comerciales	21,711	8	18,540	33
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	978	-	847	-
Cuentas por cobrar diversas	488	-	401	-
Cuentas por Cobrar diversas a partes relacionadas	<u>37,535</u>	<u>-</u>	<u>43,093</u>	<u>-</u>
	<u>62,465</u>	<u>8</u>	<u>63,320</u>	<u>33</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	3,840	545	9,927	334
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>5,477</u>	<u>3</u>	<u>3,325</u>	<u>3,454</u>
	<u>9,317</u>	<u>548</u>	<u>13,252</u>	<u>334</u>
<b>Activo (pasivo), neto</b>	<u>53,148</u>	<u>( 540)</u>	<u>49,933</u>	<u>( 301)</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 2016, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/ 3.36 por US\$1 y S/ 3.601 por EUR1 para los activos y pasivos (S/3.413 por US\$1 y S/3.811 por EUR1 para los activos y pasivos en 2015).

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Ganancia por diferencia en cambio	37,067	23,914
Pérdida por diferencia en cambio	<u>( 29,733)</u>	<u>( 17,010)</u>
Ganancia por diferencia en cambio, neta	<u>7,334</u>	<u>6,904</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”).

A continuación se muestra el impacto de revaluaciones o de devaluaciones del dólar estadounidense y del euro en los resultados antes de impuestos y en el patrimonio del año. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible de los tipos de cambio de ambas monedas, con todas las otras variables mantenidas constantes. Los efectos negativos originarían una reducción potencial neta en los resultados y en el patrimonio, mientras que los efectos positivos originarían un incremento de éstos.

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Revaluación/ devaluación en el tipo de cambio</u> %	<u>Efecto en la utilidad antes de impuestos</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Revaluación -			
Dólar estadounidense	1 (	1,786)	( 1,701)
Dólar estadounidense	2 (	3,572)	( 3,402)
Euro	1	19	12
Euro	2	39	23
Devaluación -			
Dólar estadounidense	1	1,786	1,701
Dólar estadounidense	2	3,572	3,402
Euro	1 (	19)	( 12)
Euro	2 (	39)	( 23)

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

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que sus ingresos y los flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses mientras que las obligaciones financieras generan intereses a tasas fijas.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo 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. Con respecto a los bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de “A”. La Compañía mitiga su exposición al crédito para cada institución llevando a cabo un segmento regular del estado crediticio relativo a cada una de ellas.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, están limitadas a empresas del Grupo.

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 flujo 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 no usadas.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de operación e inversión de la Compañía, 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.

Las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, son de vencimiento corriente y su valor en libros no difiere sustancialmente de los montos totales a ser cancelados conforme lo contemplan los acuerdos contractuales que los sustentan debido a que el costo del dinero no es relevante en el corto plazo.

### **3.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad 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. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el total del pasivo neto entre el capital total. El pasivo neto corresponde al total pasivo (incluyendo el pasivo 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 el pasivo neto.

No se requiere la presentación de un análisis de apalancamiento, debido a que al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el patrimonio no se encuentra comprometido con obligaciones financieras.

### **3.3 Estimación del valor razonable -**

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelado una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información bajo los términos de una transacción de libre competencia.

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 data que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no difiere significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo (menor a seis meses). En el caso de los préstamos otorgados a partes relacionadas el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devenga intereses a tasas de mercado (Nota 9).

En el caso de los derivados a valor razonable, los mismos se encuentran en Nivel 2. El valor razonable de contratos a futuro 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.

##### **4.1 Estimados y criterios contables críticos -**

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 de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros individuales.

Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

##### **i) Vida útil y valor recuperable de las propiedades y equipos -**

La depreciación de los bienes de propiedades y equipos se calcula siguiendo el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual en el estimado de su vida útil. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: (i) las limitaciones físicas del activo, y (ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

##### **ii) Revisión de valores en libros y provisión para deterioro -**

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro.

Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores internos y externos que podrían señalar deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía y la proyección de factores económicos que afectan la elección de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

##### **iii) Impuesto a la renta -**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

#### **5 INFORMACION POR SEGMENTOS**

Los segmentos de operación son reportados de manera consistente con los informes internos que son revisados por el Comité Ejecutivo liderado por el Gerente General; este Comité actúa como la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos de operación.

Los segmentos de la Compañía son evaluados sobre la base de la actividad de los siguientes segmentos de negocio: (i) Cropscience, (ii) Agency Business, (iii) Pharmaceutical, (iii) Consumer Health y (iv) Animal Health.

Basado en lo que establece la NIIF 8, la Compañía ha decidido reportar todos sus segmentos de operación conforme se detalla en esta misma Nota.

Los ingresos de clientes externos que se reportan a la Gerencia General se miden de manera consistente con las bases de preparación de los estados financieros individuales. Las actividades de la Compañía en los segmentos operativos son las siguientes:

- i) Cropscience: Este segmento incluye productos comercializados como plaguicidas, fertilizantes, semillas y en general productos utilizados directamente en el sector agrícola.
- ii) Agency Business: La Compañía realiza la representación y venta de pigmentos y diversos productos auxiliares para la industria textil, del cuero, papel, plástico, caucho, detergentes. Venta de aminoácidos esenciales, insumos para la nutrición animal. Asimismo, la venta de insumos químicos diversos, empleados por el sector manufacturero e industrial en general. Esta línea de negocios estuvo operativa hasta el 31 de diciembre de 2016 (Nota 1-c), los activos que se presentan en el estado de situación financiera asociados a esta línea de negocios corresponden a cuentas por cobrar a clientes al corto plazo, por lo que a opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen indicios de deterioro de los mismos.
- iii) Pharmaceutical, que se dedica a la venta de medicamentos principalmente con receta médica dentro del área de salud femenina, oncología, tratamientos especializados.
- iv) Consumer Care, que se dedica a la venta de medicamentos y vitaminas para el cuidado de la salud humana, estos medicamentos se pueden adquirir sin receta médica.
- v) Animal Health, en esta línea de negocio se venden productos veterinarios y de protección animal.

A continuación se muestran los estados financieros individuales de la Compañía de acuerdo con sus segmentos operativos:

Los ingresos por unidades operativas de negocios se presentan a continuación:

<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Cropscience S/000</b>	<b>Agency Business S/000</b>	<b>Pharmaceuticals S/000</b>	<b>Consumer Health S/000</b>	<b>Animal Health S/000</b>	<b>Total S/000</b>
Ventas netas	172,490	70,814	76,852	75,281	13,658	409,095
Costo de ventas	( 118,978)	( 66,894)	( 36,481)	( 30,278)	( 7,320)	( 259,951)
Comisiones	-	234	-	-	-	234
Gastos de venta y administración	( 43,332)	( 3,171)	( 25,640)	( 32,349)	( 5,504)	( 109,996)
Otros ingresos y egresos	2,148	461	2,228	351	28	5,216
Resultado operativo	12,328	1,444	16,959	13,005	862	44,598
Gastos financieros, neto y resultado diferencia en cambio	1,042	136	1,594	1,222	78	4,072
Impuesto a la renta	( 5,161)	( 673)	( 7,898)	( 6,055)	( 382)	( 20,169)
Utilidad del año	<u>8,209</u>	<u>907</u>	<u>10,655</u>	<u>8,172</u>	<u>557</u>	<u>28,500</u>

	<b>Cropscience S/000</b>	<b>Agency Business S/000</b>	<b>Pharmaceuticals S/000</b>	<b>Consumer Health S/000</b>	<b>Animal Health S/000</b>	<b>Total S/000</b>
Activos de segmentos	93,076	12,116	142,374	109,154	6,887	363,607
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	17,961
						381,568
Pasivos	-	-	-	-	-	8
	<u>14,614</u>	<u>1,902</u>	<u>22,351</u>	<u>17,136</u>	<u>1,081</u>	<u>57,084</u>

**Por el año  
terminado el  
31 de diciembre de 2015**

	<b>Cropscience</b>	<b>Agency Business</b>	<b>Pharmaceuticals</b>	<b>Consumer Health</b>	<b>Animal Health</b>	<b>Total</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Ventas netas	174,470	95,889	64,328	70,369	13,456	418,512
Costo de ventas	( 117,472)	( 76,854)	( 30,990)	( 30,135)	( 7,6289)	( 263,079)
Comisiones	-	350	-	-	-	350
Gastos de venta y administración	( 34,400)	( 5,798)	( 33,080)	( 25,321)	( 4,890)	( 103,489)
Otros ingresos y egresos	1,177	( 106)	1,380	( 13,274)	101	( 10,722)
Resultado operativo	23,775	13,481	1,638	1,639	1,040	41,572
Gastos financieros, neto y Resultado	( 150)	( 90)	( 11)	( 103)	( 6)	( 360)
diferencia en cambio	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	( 9,6389)	( 5,774)	( 700)	( 6,608)	( 441)	( 23,161)
Utilidad del año	<u>13,987</u>	<u>7,617</u>	<u>927</u>	<u>( 5,072)</u>	<u>592</u>	<u>18,051</u>
	<b>Cropscience</b>	<b>Agency Business</b>	<b>Pharmaceuticals</b>	<b>Consumer Health</b>	<b>Animal Health</b>	<b>Total</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Activos de segmentos	162,361	97,275	11,800	111,313	7,425	390,174
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	13,173
Pasivos	-	-	-	-	-	403,347
	<u>44,677</u>	<u>26,766</u>	<u>3,247</u>	<u>30,630</u>	<u>2,043</u>	<u>107,363</u>

En el año 2016, los tres clientes más importantes representaron el 11.96%, 10.76% y 5.29% del total de las ventas (9.65%, 9.48% y 4.86% del total de las ventas en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el 32.04% y 22.65% de las cuentas por cobrar se relacionan con estos clientes, respectivamente.

## 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

### 6.1 Instrumentos financieros por categoría -

Al 31 de diciembre, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Activos financieros</u> <u>Préstamos y cuentas por cobrar</u> S/000	<u>Pasivos financieros</u> <u>Otros pasivos financieros</u> S/000
<b>Al 31 de diciembre de 2016 -</b>		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	10,897	-
Cuentas por cobrar comerciales	152,850	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	126,440	-
Cuentas por cobrar diversas (*)	3,738	-
Cuentas por pagar comerciales	-	22,094
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	19,197
Cuentas por pagar diversas (*)	-	1,453
	<u>293,925</u>	<u>42,744</u>
	<u>Activos financieros</u> <u>Préstamos y cuentas por cobrar</u> S/000	<u>Pasivos financieros</u> <u>Otros pasivos financieros</u> S/000
<b>Al 31 de diciembre de 2015 -</b>		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,355	-
Cuentas por cobrar comerciales	153,107	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	147,077	-
Cuentas por cobrar diversas	5,364	-
Cuentas por pagar comerciales	-	43,121
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	11,348
Cuentas por pagar diversas (*)	-	1,680
	<u>309,903</u>	<u>56,149</u>

(\*) No incluyen los impuestos ni anticipos.

### 6.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de los activos financieros con contrapartes por más de 6 meses que no han presentado incumplimiento de pago, se presenta a continuación:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	<u>152,850</u>	<u>153,107</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	<u>7,359</u>	<u>5,364</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>		
Banco de Crédito del Perú S.A. (A+)	6,806	2,554
Citibank N.A. (A+)	2,128	134
Citibank del Perú S.A. (A)	1,184	1,583
Scotiabank Perú S.A.A. (A)	580	3
Banco de la Nación	<u>199</u>	<u>81</u>
	<u>10,897</u>	<u>4,355</u>
<b>Préstamos otorgados a partes relacionadas (Nota 9)</b>		
Grupo 2	<u>126,058</u>	<u>145,988</u>

Los saldos sin calificación externa se discriminan en tres grupos con las siguientes características:

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

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Cuentas corrientes	<u>10,897</u>	<u>4,355</u>

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas corrientes están denominadas en soles y en dólares estadounidenses por S/5,007 mil y US\$1,753 mil, respectivamente (S/2,852 mil y US\$439 mil, respectivamente en 2015). Estos montos se mantienen en bancos locales y del exterior y su disponibilidad es inmediata.

## 8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Facturas por cobrar	138,181	129,133
Letras por cobrar	20,903	24,529
Cuentas por cobrar en proceso judicial	<u>10,099</u>	<u>9,720</u>
	169,183	163,382
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	( <u>16,333</u> )	( <u>10,275</u> )
	<u>152,850</u>	<u>153,107</u>



El periodo promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre 60 y 180 días una vez transcurrido los plazos antes indicados los saldos vencidos no devengan intereses, con excepción de las letras por cobrar refinanciadas que devengan intereses anuales a la TAMEX + 3%. Al 31 de diciembre de 2016, cuentas por cobrar por S/1,636 mil están garantizadas sustancialmente con hipotecas sobre inmuebles (S/1,027 mil en 2015).

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>2016</u>		<u>2015</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>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
<b>No vencidas:</b>	-	138,325	-	110,019
<b>Vencidas:</b>				
De 1 a 30 días	-	8,211	-	30,353
De 31 a 180 días	-	4,137	-	5,229
Mayores a 180 días	<u>16,333</u>	<u>2,177</u>	<u>10,275</u>	<u>7,606</u>
	<u>16,333</u>	<u>152,850</u>	<u>10,275</u>	<u>153,107</u>

Las cuentas por cobrar deterioradas principalmente se relacionan con clientes con los que se tiene en curso procesos judiciales. 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.

Las cuentas por cobrar no deterioradas incluyen saldos por S/ 14,525 mil (S/43,188 mil en 2015) se encuentran vencidas pero no deterioradas ya que están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento y la Gerencia de la Compañía estima que estos saldos siguen siendo recuperables por lo que no ha establecido estimación de deterioro por estos saldos.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Saldo inicial	10,275	11,862
Adiciones (Nota 18)	6,894	1,672
Recuperos	( 238)	( 256)
Castigos	( 556)	( 3,575)
Diferencia en cambio	<u>( 42)</u>	<u>572</u>
Saldo final	<u>16,333</u>	<u>10,275</u>

La estimación de deterioro de cuentas por cobrar se incluye en el rubro gastos de administración en el estado de resultados integrales. Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando se han agotado las gestiones de cobro y se concluye que no existen expectativas de recuperación de efectivo.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

## 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) El saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
<b>Comerciales:</b>				
Relacionadas -				
Bayer CropScience AG	-	7,099	-	9,663
KVP Pharma	-	19	-	438
Bayer S.A. - Colombia	-	-	-	257
Bayer AG, Pharmaceutical	-	4,798	-	-
Bayer Consumer Care AG	-	3,593	-	-
Otras Relacionadas	-	125	-	460
	<u>-</u>	<u>15,634</u>	<u>-</u>	<u>10,818</u>
<b>No comerciales:</b>				
Matriz y relacionadas -				
Bayer AG	126,058	22	145,988	5
Nunhems Nerherlands BV	-	-	540	-
Bayer S.A. - Colombia	-	39	-	299
EuroServices Bayer, S.L.	95	-	-	111
Bayer Health Care LLC	-	404	-	-
Bayer Consumer Care AG	-	2,004	-	-
Bayer Business Services GmbH	-	238	-	-
Otras relacionadas	287	856	549	115
	<u>126,440</u>	<u>3,563</u>	<u>147,077</u>	<u>530</u>
	<u>126,440</u>	<u>19,197</u>	<u>147,077</u>	<u>11,348</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un préstamo otorgado a Bayer AG por US\$ 37,500 mil (US\$42,800 mil en 2015), este préstamo devenga una tasa de interés de 1.04% (0.82% en 2015) y es considerado de vencimiento corriente.

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales a partes relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

No se requiere constituir ninguna provisión al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 para las cuentas por cobrar y préstamos otorgados a partes relacionadas.

Los servicios se negocian con las partes relacionadas a precios como si se transarán con terceros no vinculados.

b) Por los años terminados el 31 de diciembre, las principales transacciones efectuadas con las partes relacionadas se resumen como sigue:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Compra de mercaderías	163,395	163,292
Servicios	3,931	4,877
Préstamos otorgados	169,131	25,772
Préstamos cobrados	155,007	15,810

c) Compensación de la gerencia clave (\*)

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Remuneraciones y otros beneficios a corto plazo	<u>5,114</u>	<u>4,831</u>

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

## 10 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Mercaderías	53,657	55,068
Materia prima	1,429	6,661
Materiales	306	616
Inventario por recibir	<u>10,810</u>	<u>15,640</u>
	66,203	77,985
Estimación por desvalorización de inventarios	<u>(1,805)</u>	<u>(3,431)</u>
	<u>64,398</u>	<u>74,554</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2016, el costo de los inventarios vendidos por S/ 259,951 mil (S/263,079 mil en 2015) se reconoció en el estado de resultados integrales en el rubro "Costo de ventas" (Nota 18).

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

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Saldo inicial	3,431	5,475
Adiciones	14,066	15,887
Recuperos	( 11,576)	( 13,135)
Castigos	<u>( 4,115)</u>	<u>( 4,796)</u>
Saldo final	<u>1,805</u>	<u>3,431</u>

La estimación para desvalorización de inventarios ha sido determinada sobre la base de informes técnicos y, en opinión de la Gerencia de la Compañía, esta estimación cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización a las fechas de los estados financieros individuales.

## 11 PROPIEDADES Y EQUIPOS

a) El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre se compone de:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Mejoras e instalaciones</u> S/000	<u>Equipos diversos</u> S/000	<u>Muebles y enseres</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Equipos de cómputo</u> S/000	<u>Obras en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Año 2015</b>								
Valor neto en libros	685	2,116	1,114	575	1,411	870	156	6.927
Adiciones	-	13	70	46	713	586	22	1,450
Ventas y /o retiros	( 379)	( 25)	( 92)	( 8)	( 86)	( 15)	-	( 605)
Transferencias y otros	81	5	51	2	-	( 1)	( 156)	( 18)
Cargo por depreciación	-	( 260)	( 276)	( 128)	( 603)	( 408)	-	( 1,675)
Valor en libros neto al cierre	<u>387</u>	<u>1,849</u>	<u>867</u>	<u>487</u>	<u>1,435</u>	<u>1,032</u>	<u>22</u>	<u>6,079</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>								
Costo	387	4,209	2,860	2,573	3,101	4,322	22	17,474
Depreciación acumulada	-	( 2,360)	( 1,993)	( 2,086)	( 1,666)	( 3,290)	-	( 11,395)
Valor en libros neto al cierre	<u>387</u>	<u>1,849</u>	<u>867</u>	<u>487</u>	<u>1,435</u>	<u>1,032</u>	<u>22</u>	<u>6,079</u>
<b>Año 2016</b>								
Valor neto en libros	387	1,849	867	487	1,435	1,032	22	6,079
Adiciones	-	30	252	24	651	356	452	1,765
Ventas y /o retiros	-	( 195)	( 257)	( 22)	-	( 22)	( 22)	( 518)
Transferencias y otros	( 22)	-	91	4	-	-	-	73
Cargo por depreciación	-	( 232)	( 259)	( 103)	( 640)	( 429)	-	( 1,663)
Valor en libros neto al cierre	<u>365</u>	<u>1,452</u>	<u>694</u>	<u>390</u>	<u>1,446</u>	<u>937</u>	<u>452</u>	<u>5,736</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>								
Costo	365	4,044	2,946	2,579	3,752	4,656	452	18,794
Depreciación acumulada	-	( 2,592)	( 2,252)	( 2,189)	( 2,306)	( 3,719)	-	( 13,058)
Valor en libros neto al cierre	<u>365</u>	<u>1,452</u>	<u>694</u>	<u>390</u>	<u>1,446</u>	<u>937</u>	<u>452</u>	<u>5,736</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>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Gastos de venta (Nota 18)	1,497	1,508
Gastos de administración (Nota 18)	<u>166</u>	<u>167</u>
	<u><u>1,663</u></u>	<u><u>1,675</u></u>

## 12 ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Impuestos diferidos activos:		
Recuperación después de 12 meses	4,917	7,472
Recuperación dentro de 12 meses	<u>2,854</u>	<u>1,378</u>
Total impuesto diferido activo	<u><u>7,771</u></u>	<u><u>8,850</u></u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Liquidación dentro de 12 meses	<u>707</u>	<u>32</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u><u>707</u></u>	<u><u>32</u></u>
Total	<u><u>7,064</u></u>	<u><u>8,818</u></u>

El movimiento de la cuenta del impuesto a la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Saldo inicial	8,818	8,172
Abono (cargo) al estado de resultados integrales (Nota 19-a)	( 1,754)	646
Ajuste	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>7,064</u></u>	<u><u>8,818</u></u>

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

	<u>Diferencias depreciación</u> S/000	<u>Contratos de cobertura</u> S/000	<u>Otras provisiones</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Pasivo diferido:</b>				
Saldo al 1 de enero de 2015	-	33	( 116)	( 83)
Abonado al estado de resultados	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u><u>51</u></u>	<u><u>33</u></u>	<u><u>( 116)</u></u>	<u><u>( 32)</u></u>
Abonado al estado de resultados	( 675)	<u>-</u>	<u>-</u>	( 675)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u><u>( 624)</u></u>	<u><u>33</u></u>	<u><u>( 116)</u></u>	<u><u>( 707)</u></u>

	<u>Diferencias depreciación</u> S/000	<u>Provisiones</u> S/000	<u>Deterioro de cuentas por cobrar</u> S/000	<u>Otras provisiones</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Activo diferido:</b>					
Saldo al 1 de enero de 2015	345	6,097	15	1,798	8,255
Abonado al estado de resultados	<u>43</u>	<u>860</u>	<u>132</u>	<u>( 440)</u>	<u>595</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>388</u>	<u>6,957</u>	<u>147</u>	<u>1,358</u>	<u>8,850</u>
Abonado al estado de resultados	<u>81</u>	<u>( 3,887)</u>	<u>1,834</u>	<u>893</u>	<u>( 1,079)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>469</u>	<u>3,129</u>	<u>1,981</u>	<u>2,191</u>	<u>7,771</u>

### 13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Facturas por pagar	<u>22,094</u>	<u>43,121</u>

Las cuentas por pagar comerciales incluyen principalmente la adquisición de materiales, suministros y prestación de servicios para el desarrollo de la actividad comercial de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda local y moneda extranjera, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

### 14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Vacaciones y participaciones de los trabajadores	13,668	12,315
Impuesto a la renta de tercera categoría	-	11,101
Tributos	-	1,022
Compensación por tiempo de servicios	259	259
Honorarios por pagar	409	272
Diversas	<u>1,453</u>	<u>1,680</u>
	<u>15,789</u>	<u>26,649</u>

Las cuentas por pagar diversas incluyen principalmente gastos diversos de gestión, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

### 15 PROVISIONES

Durante el año 2015, la Compañía estimó una provisión por S/19,108 mil, relacionada con el precio de transferencia de un producto que comercializa, la cual fue registrada así: S/13,790 mil en otros egresos y S/5,318 mil en gastos financieros. Esta provisión fue pagada durante el 2016. Durante el año 2016, la Compañía no ha estimado ninguna provisión.

## 16 PATRIMONIO

### a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 13,826,518 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2016, se encuentra pendiente de emisión las acciones correspondientes a la reexpresión de capital por S/8,008,215. De acuerdo con la legislación vigente, la emisión de las acciones por reexpresión de la cuenta capital no constituye dividendo y no está afecta al impuesto a la renta.

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

<b>Porcentaje de participación individual del capital</b>	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	<b>Número de accionistas</b>	<b>Porcentaje total de participación</b>	<b>Número de accionistas</b>	<b>Porcentaje total de participación</b>
Hasta 1.00	90	2.43	113	3.67
De 1.01 al 10	3	11.21	3	9.97
Mayor al 10 %	<u>1</u>	<u>86.36</u>	<u>1</u>	<u>86.36</u>
	<u>94</u>	<u>100.00</u>	<u>117</u>	<u>100.00</u>

### b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las acciones de inversión comprenden 897,140 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016, se encuentra pendiente la emisión de acciones correspondientes a la reexpresión de la cuenta por S/2,592,587. Las acciones de inversión confieren a sus titulares el derecho a participar en la distribución de dividendos. Estas acciones se mantendrán hasta que la Compañía convenga con sus titulares la redención de las mismas.

La cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2016 ha sido de S/13.75 (último valor cotizado) por acción y su frecuencia de negociación de 0.011% (S/0.00 por acción y frecuencia de negociación de 0.00% al 31 de diciembre de 2015).

### c) Otras reservas de capital -

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 un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal se podría aplicar a la compensación de pérdidas acumuladas, debiendo ser repuesta con utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva se puede capitalizar siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal ha alcanzado el 20% del capital emitido.

### d) Otras reservas -

Las otras reservas corresponden reservas de libre disposición.

En Junta General de Accionistas del 22 de marzo de 2016 se acordó la transferencia de los resultados del 2015 a otras reservas.

e) Distribución de utilidades -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa vigente 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. Las tasas de impuesto a la renta sobre dividendos se describen en la nota 19-f.

## 17 VENTAS

Las ventas netas por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Ventas locales	403,831	411,480
Exportaciones	<u>5,264</u>	<u>7,032</u>
	<u>409,095</u>	<u>418,512</u>

## 18 GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo de ventas</u>		<u>Gastos de venta</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Saldo inicial de inventarios	62,345	44,227	-	-	-	-	62,345	44,227
Compra de mercaderías	256,020	305,453	-	-	-	-	256,020	305,453
Desvalorización y otras salidas de inventarios	( 3,022)	( 24,256)	-	-	-	-	( 3,022)	( 24,256)
Saldo final de inventarios	( 55,392)	( 62,345)	-	-	-	-	( 55,392)	( 62,345)
Gastos de personal (a)	-	-	43,993	46,265	6,728	5,697	50,721	51,962
Depreciación y amortización	-	-	1,497	1,579	166	172	1,663	1,751
Servicios prestados por terceros (b)	-	-	35,019	36,950	4,999	4,136	40,018	41,086
Tributos	-	-	30	25	4	3	34	28
Cargas de diversas de gestión	-	-	8,516	4,512	524	434	9,040	4,946
Deterioro de cuentas por cobrar	-	-	-	-	6,894	1,672	6,894	1,672
Otros gastos	-	-	<u>1,626</u>	<u>2,044</u>	-	-	<u>1,626</u>	<u>2,044</u>
	<u>259,951</u>	<u>263,079</u>	<u>90,681</u>	<u>91,375</u>	<u>19,315</u>	<u>12,114</u>	<u>369,947</u>	<u>366,568</u>

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Sueldos y salarios	19,615	20,992
Participación de los trabajadores	9,172	7,166
Gratificaciones	3,439	3,807
Bono salarial	3,464	3,411
Indemnizaciones al personal	2,711	3,408
Contribuciones sociales	2,418	2,770
Compensación por tiempo de servicios	2,211	2,382
Vacaciones	1,778	1,930
Compensación vacacional	1,704	1,798
Otros beneficios	<u>4,209</u>	<u>4,298</u>
	<u>50,721</u>	<u>51,962</u>



(b) A continuación se presenta la composición de los servicios prestados por terceros:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Publicidad y promoción	14,543	13,017
Alquiler de oficinas y equipos	4,318	4,972
Servicios técnicos y contratistas	2,548	3,163
Transporte de carga	2,534	2,284
Pasajes y gastos de viaje	678	2,156
Servicios públicos	1,480	1,293
Mantenimiento y reparación	898	645
Asesorías y consultorías	664	575
Otros	<u>12,355</u>	<u>12,981</u>
	<u>40,018</u>	<u>41,086</u>

## 19 GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

a) El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados comprende:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Impuesto a la renta:		
Corriente	16,687	22,723
Ajuste de años anteriores	1,728	1,083
Diferido (Nota 12)	<u>1,754</u>	<u>(646)</u>
	<u>20,169</u>	<u>23,161</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 individuales, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. En consecuencia la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Utilidad antes de impuesto a la renta	48,670	41,212
Más: Participaciones de los trabajadores	<u>5,182</u>	<u>7,057</u>
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	53,852	48,269
Más (menos):		
- Gastos no deducibles	16,714	41,473
- Ingresos no gravados	478	771
- Diferencias temporales	<u>(6,264)</u>	<u>(2,304)</u>
Materia imponible	64,780	88,209
Participación de los trabajadores (8%)	<u>(5,182)</u>	<u>(7,057)</u>
	<u>59,598</u>	<u>81,152</u>
Tasa impositiva	28%	28%
Impuesto a la renta	<u>16,687</u>	<u>22,723</u>

- b) El saldo del impuesto a la renta presentado en el estado de resultados integrales difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a la utilidad antes de impuestos de la Compañía, de la siguiente manera:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>48,670</u>	<u>100.00</u>	<u>41,212</u>	<u>100.00</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	13,628	28.00	11,539	28.00
Efecto de gastos no deducibles	4,813	9.62	10,323	25.05
Efecto de ingresos no gravados	134	8.75	216	0.52
Ajuste de años anteriores	<u>1,728</u>		<u>1,083</u>	<u>2.63</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>20,169</u>	<u>46.37</u>	<u>23,161</u>	<u>56.20</u>

- d) 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 2013, 2014, 2015 y 2016 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.

- e) 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. La Compañía cuenta con el estudio técnico de precios de transferencia correspondiente al 2015 y están realizando el respectivo por el año 2016, en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en la relación a los precios de transferencia.
- f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Decreto Ley No.1261, publicada el 10 de diciembre de 2016 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2017 en adelante.

Entre las modificaciones, se indica un aumento de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 28% a 29.5%, la modificación aplicará a partir del ejercicio 2017 en adelante.

También se ha reducido el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 6.8% a 5%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2017 en adelante.

La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes. Y las utilidades del 2015 y 2016, continuarán sujetas al 6.8%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Este impuesto 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.

## 20 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

### 20.1 Contingencias -

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- a) Como resultado de la fusión de la Compañía con Aventis CropScience Perú S.A. con efectos a partir del 30 de noviembre de 2002, algunos titulares de acciones de inversión reclamaron ante la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, en adelante CONASEV (actualmente la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV), por el supuesto perjuicio económico que les generaba dicha fusión. Al respecto, CONASEV se pronunció mediante Resolución No.002-2003 del 27 de enero de 2003, disponiendo la exclusión de oficio de las acciones de inversión de Bayer S.A. del Registro Público del Mercado de Valores y que Bayer S.A. y su principal accionista, Bayer Gesellschaft fuer Beteiligungen mbH, se encontraban solidariamente obligados a efectuar una oferta pública de compra.

Con fecha 21 de febrero de 2003, la Compañía impugnó esta resolución ante el Directorio de CONASEV mediante la interposición de un recurso de reconsideración. Sin embargo, mediante Resolución CONASEV No.001-2004-EF/94.10 del 4 de febrero de 2004 se declaró infundado dicho recurso, ratificándose lo dispuesto en la Resolución CONASEV No.002-2003.

La Compañía impugnó en la vía judicial mediante Proceso Contencioso Administrativo la Resolución CONASEV No.001-2004-EF/94.10 emitida por el Directorio de dicha entidad, a fin que se declare su invalidez e ineficacia total. Dicha demanda fue admitida a trámite, CONASEV fue emplazado y contestó la demanda negándola, contradiciéndola y deduciendo Nulidad del auto admisorio al no haberse emplazado a los terceros involucrados. Posteriormente, el Juzgado amparó la posición de Bayer S.A. declarando improcedente la nulidad deducida por la CONASEV, y a su vez dispuso la inclusión de los terceros en el proceso.

Mediante Resolución Judicial No.42 de fecha 20 de setiembre de 2010, emitida por el Quinto Juzgado Transitorio Contencioso Administrativo de Lima, se dió por concluida la primera instancia del proceso judicial, resolviéndose lo siguiente:

- Declarar Fundada la Demanda interpuesta por Bayer S.A.
- Declarar la Nulidad de la Resolución CONASEV No.001-2004-EF/94.10 de fecha 2 de febrero de 2004 y de la Resolución CONASEV No.002-2003-EF/94.10 de fecha 27 de enero de 2003.
- Disponer que se retrotraiga todo lo actuado en sede administrativa y se reconduzca al órgano instructor correspondiente para que el Tribunal de CONASEV proceda conforme a sus atribuciones, debiendo CONASEV informar al Juzgado sobre lo ordenado en este punto.

Al respecto, tanto la Compañía como CONASEV interpusieron en el mes de octubre de 2010 recursos de apelación contra la sentencia de primera instancia, los mismos que fueron concedidos con efecto suspensivo en el mes de noviembre de 2010, por lo que el expediente pasó a la Segunda Sala Especializada en lo Contencioso Administrativo.

Mediante Resolución No.7 de fecha 22 de agosto de 2012 y notificada a Bayer S.A. el 26 de diciembre de 2012, la Sala Contencioso Administrativa resolvió confirmar la Resolución No.42 de fecha 20 de septiembre de 2010, que declaró fundada la demanda interpuesta por Bayer S.A. En consecuencia:

- Confirmó la Nulidad de la Resolución CONASEV No.001-2004-EF/94.10 de fecha 2 de febrero de 2004 y de la Resolución CONASEV No.002-2003-EF/94.10 de fecha 27 de enero de 2003.
- Disponer que se retrotraiga todo lo actuado en sede administrativa y se reconduzca al órgano instructor correspondiente para que el Tribunal de la SMV (Ex CONASEV) proceda conforme a sus atribuciones, debiendo la SMV informar al Juzgado sobre lo ordenado en este punto.

Con fecha 11 de enero de 2013, la SMV, interpuso recurso de casación contra la Resolución No.7, consecuentemente, el expediente fue elevado a la Corte Suprema. Este recurso de casación fue declarado procedente con fecha 5 de setiembre de 2013, por lo que la Corte Suprema evaluará y se pronunciará sobre el mismo.

Con fecha 7 de marzo de 2013, Bayer S.A. presentó un recurso de casación a fin de recibir un pronunciamiento sobre el cuestionamiento que efectuó a uno de los considerandos de la Resolución de primera instancia.

El expediente fue elevado a la 2° Sala Suprema Constitucional y Social Permanente bajo expediente No.2825-2013.

Con fecha 26 de marzo de 2013, la Sala tiene por recibidas las piezas procesales pertinentes y ordena a las partes señalar domicilio procesal. Con fecha 5 de setiembre de 2013, la Sala declaró procedente el recurso de casación interpuesto por la SMV.

Con fecha 15 de enero de 2014, se emitió dictamen Fiscal, mediante el cual este opina que se declare fundado el recurso de casación por: i) Inaplicación del inc. f) del Art.37 del Decreto Legislativo No.861 y 2) Aplicación indebida del Reglamento de Sanciones de SMV (Ex CONASEV).

Con fecha 3 de noviembre de 2014, la Sala señaló fecha para la calificación del recurso de casación interpuesto por Bayer S.A. para el día 17 de noviembre de 2014. A la fecha la Compañía no ha sido notificada con la decisión de la Sala.

Con fecha 17 de marzo de 2015, la Sala Superior ordenó remitir el expediente a la sala de Derecho Constitucional y Social de la Corte Suprema, para que resuelvan a la casación de SMV (Ex CONSASEV).

El 6 de enero de 2016, la Compañía fue notificada con la Sentencia de Casación N°2825-2013 emitida por la sala de Derecho Constitucional y Social Permanente de la Corte Suprema, mediante la cual la Sala declaró fundado el recurso de casación interpuesto por el Procurador Público y en consecuencia anula la sentencia de vista de fecha 22 de agosto de 2012 y disponiendo que la Sala emita nuevamente la sentencia cumpliendo con fundamentar su fallo.

En el mes de Junio del 2016 se llevó a cabo el informe oral y se presentaron los alegatos de ambas partes. A la fecha la causa se encuentra expedita para ser resuelta.

- b) Como resultado de la revisión por parte de la administración tributaria, la Compañía recibió una orden de pago por concepto del Impuesto General a las Ventas de febrero de 2003 por S/0.9 millones que se origina por la disminución del saldo a favor determinado en el proceso del ejercicio 2002, por la cual la Compañía interpuso un recurso de reclamación. Estos procesos se encuentran pendientes de resolución por el Tribunal Fiscal. La Gerencia estima que los resultados de estos procesos serán favorables a la Compañía y, en consecuencia, no surgirán pasivos tributarios adicionales a los incorporados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.
- c) Con fecha 22 de julio de 2013, la Compañía fue notificada con una demanda en la que se solicita a Bayer S.A. el pago de una indemnización por daños y perjuicios. Dicha demanda fue ingresada bajo el Expediente No.18786-2013-0-1801-JR-CI-23 e interpuesta frente al 23° Juzgado Civil de Lima. El demandante es una sociedad conyugal y alega que una de sus partes contrajo una enfermedad como consecuencia de una reacción adversa producida por la aplicación en los años 2004 y 2005 de un medio de contraste comercializado por Bayer S.A. desde el año 2007. Como consecuencia de ello, los demandantes solicitan una indemnización cuya suma de conceptos asciende a US\$16,000,000, más S/200,000 y costos y costas del proceso.

El 7 de agosto de 2013, Bayer S.A. dedujo excepciones, y el 6 de setiembre de 2013 presentó la contestación de la demanda.

El 12 de noviembre de 2014, Bayer S.A. fue notificada con el pronunciamiento judicial de primera instancia mediante el cual declaran infundadas las excepciones planteadas. El 17 de noviembre de 2014, Bayer S.A. apeló la resolución judicial en lo referido a la excepción de prescripción.

Mediante Resolución N°2 de fecha 10 de setiembre y notificada el 19 de noviembre de 2015, la Primera Sala Civil de Lima declaró nula la resolución apelada que desestimó la excepción de prescripción extintiva deducida por Bayer. En ella la Sala establece que la decisión apelada carece de motivación suficiente, en tanto que el juez no analizó si la suspensión del proceso decretada por el Tribunal de Ohio es oponible a Bayer S.A. (Perú).

A la fecha estamos en espera de una nueva sentencia por parte de primera instancia sobre la excepción de prescripción extintiva. Mediante Resolución N°11 de fecha 22 de abril de 2016, el Juzgado ha dispuesto se dejen los autos en despacho para resolver la excepción.

La Gerencia estima que los resultados de este proceso serán favorables a la Compañía y, en consecuencia, no surgirán pasivos judiciales adicionales a los incorporados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

## **20.2 Garantías otorgadas -**

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene las siguientes garantías:

- Carta fianza (D19301700134) por S/47,995.20 a favor de Seguro social de salud con vencimiento 2 de julio de 2017.
- Carta fianza (D19301571578) por S/9,016.92 a favor de Seguro social de salud con vencimiento 30 de junio de 2017.
- Carta fianza (D19301645794) por S/24,960.00 a favor de Seguro social de salud con vencimiento 30 de junio de 2017.
- Carta fianza (D19301571583) por S/359,999.06 a favor de Seguro social de salud con vencimiento 31 de marzo de 2017.
- Carta fianza (D19301642047) por S/11,984.00 a favor de Seguro social de salud con vencimiento 31 de marzo de 2017.
- Carta fianza (D19301642046) por S/10,500.00 a favor de Seguro social de salud con vencimiento 31 de marzo de 2017.

- Carta fianza (D19301686479) por S/23,997.60 a favor de Seguro social de salud - red asistencial Cusco con vencimiento 21 de febrero de 2017.
- Carta fianza (D19301564400) por S/179,982.00 a favor de Fondo de aseguramiento en salud de la policía nacional del Perú - Saludpol con vencimiento 31 de enero de 2017.
- Carta fianza (D19301663554) por S/. 89,395.95 a favor de Seguro social de salud con vencimiento 28 de febrero de 2017.
- Carta fianza (D19301669133) por S/16,798.32 a favor de Seguro social de salud con vencimiento 31 de marzo de 2017.
- Carta fianza (D19301614318) por S/29,086.44 a favor de Seguro social de salud CEABE con vencimiento 02 de julio de 2017.
- Carta fianza (D19301646734) por S/.10,972.00 a favor de Fondo de aseguramiento en salud de la policía nacional del Perú - Saludpol con vencimiento 15 de julio de 2017
- Carta fianza (D19301660060) por S/5,304.00 a favor de Seguro social de salud - red asistencial Arequipa con vencimiento 31 de agosto de 2017.
- Carta fianza (D19301676724) por S/474,269.04 a favor de Seguro social de salud con vencimiento 31 de diciembre de 2017.
- Carta fianza (D19301696429) por S/13,474.56 a favor de Seguro social de salud con vencimiento 31 de diciembre de 2017.
- Carta fianza (D19301570192) por S/30,490.00 a favor de Iafas del Ejército del Perú Fospeme con vencimiento 31 de diciembre de 2016.
- Carta fianza (D19301570198) por S/13,104.00 a favor del Seguro Social de Salud - Red Asistencia Arequipa con vencimiento 31 de diciembre de 2016.
- Carta fianza (8616355001) por US\$1,500,000 a favor de la SUNAT con vencimiento 31 de Diciembre 2017.

## 21 UTILIDAD POR ACCION

### a) Básica -

La utilidad básica por acción común y acción de inversión se calcula dividiendo la utilidad 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.

La utilidad básica por acción común y de inversión resulta como sigue:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Utilidad atribuible:		
Acciones comunes	26,765	16,951
Acciones de inversión	<u>1,736</u>	<u>1,100</u>
	<u>28,501</u>	<u>18,051</u>

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

	<u>Acciones comunes</u> VNS/1.00	<u>Acciones de inversión</u> VNS/1.00
Promedio ponderado de acciones en circulación en los años 2016 y 2015	<u>13,826,518</u>	<u>897,140</u>

La utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Acciones comunes	1.9358	1.2260
Acciones de inversión	1.9358	1.2260

b) Diluida -

En 2016 y 2015, 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.

## **22 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores que en opinión de la Gerencia de la Compañía requieran alguna divulgación adicional o algún ajuste a los saldos presentados en los estados financieros.