

Laive S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016
junto con el dictamen de los auditores independientes



Laive S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Laive S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Laive S.A., una sociedad anónima establecida en el Perú, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Laive S.A. al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
27 de febrero de 2018

Refrendado por

Paredes, Burga & Asociados

W. Rubiños

Wilfredo Rubiños
C.P.C.C. Matrícula No.9943

Laive S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

| | Nota | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2(c) y 3 | 4,454 | 1,673 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 2.2 (a) y 4 | 58,571 | 53,481 |
| Otras cuentas por cobrar | 2.2 (a) y 5 | 3,878 | 4,022 |
| Inventarios, neto | 2(d) y 6 | 96,524 | 109,149 |
| Otros activos no financieros | 2 (e) y 7 | 532 | 1,510 |
| Total activo corriente | | 163,959 | 169,835 |
| Activo no corriente | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 2.2 (a) y 4 | 33 | 163 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | 22 | 686 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 2(f) y 8 | 210,235 | 211,064 |
| Activos intangibles, neto | 2(g) y 9 | 9,895 | 8,792 |
| Total activo no corriente | | 220,185 | 220,705 |
| Total activo | | 384,144 | 390,540 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Otros pasivos financieros | 2.2 (a) y 10 | 14,443 | 23,340 |
| Cuentas por pagar comerciales | 2.2 (a) y 11 | 89,359 | 105,159 |
| Otras cuentas por pagar | 2.2 (a) y 12 | 4,235 | 2,886 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 2.2 (a) y 22(b) | 2,886 | 1,567 |
| Ingresos diferidos | | 80 | - |
| Provisiones por beneficios a los trabajadores | 2(j) y 12 | 5,799 | 6,346 |
| Pasivos por impuesto a las ganancias | 2(m) | 1,647 | - |
| Total pasivo corriente | | 118,449 | 139,298 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Otros pasivos financieros | 2.2 (a) y 10 | 31,599 | 34,995 |
| Otras cuentas por pagar | 2.2 (a) y 12 | 1,314 | - |
| Pasivo diferido por impuesto a las ganancias | 14 | 27,646 | 28,262 |
| Provisiones por litigios | 2(o) y 12 | 2,188 | 2,064 |
| Total pasivo no corriente | | 62,747 | 65,321 |
| Total pasivo | | 181,196 | 204,619 |
| Patrimonio neto | 15 | | |
| Capital emitido | | | |
| Acciones comunes | | 72,426 | 72,426 |
| Acciones de inversión | | 186 | 186 |
| Otras reservas de patrimonio | | | |
| Excedente de revaluación | | 47,376 | 47,376 |
| Otras reservas de capital | | 11,923 | 9,928 |
| Resultados acumulados | | 71,037 | 56,005 |
| Total patrimonio neto | | 202,948 | 185,921 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 384,144 | 390,540 |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Laive S.A.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

| | Nota | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 2(n) y 27 | 591,173 | 526,124 |
| Costo de ventas | 2(n) y 16 | (447,494) | (410,306) |
| Ganancia bruta | | <u>143,679</u> | <u>115,818</u> |
| Gastos de ventas y distribución | 2(n) y 18 | (85,023) | (72,771) |
| Gastos de administración | 2(n) y 17 | (25,791) | (22,831) |
| Otros ingresos operativos | 2(n) y 20 | 4,317 | 4,464 |
| Otros gastos operativos | 2(n) y 20 | (1,460) | (1,822) |
| Ganancia por actividades de operación | | <u>35,722</u> | <u>22,858</u> |
| Ingresos financieros | 2(n) y 21 | 1,443 | 1,419 |
| Gastos financieros | 2(n) y 21 | (8,762) | (8,746) |
| Diferencia de cambio, neto | 2(b) y 24 | 601 | 86 |
| Resultado antes del impuesto a las ganancias | | <u>29,004</u> | <u>15,617</u> |
| Impuesto a las ganancias | 2(n) y 14(c) | (9,054) | (5,941) |
| Ganancia neta del ejercicio | | <u>19,950</u> | <u>9,676</u> |
| Número de acciones en circulación | 2(p) y 26 | <u>72,611,513</u> | <u>72,611,513</u> |
| Utilidad por acción básica y diluida | 2(p) y 26 | <u>0.27</u> | <u>0.13</u> |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Laive S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

| | Nota | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| Ganancia neta del ejercicio | | 19,950 | 9,676 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Efecto del impuesto a las ganancias diferido relacionado con el superávit de revaluación | 14(b) | - | (2,282) |
| Total otros resultados integrales | | - | (2,282) |
| Resultado integral total del ejercicio, neto del impuesto a las ganancias | | <u>19,950</u> | <u>7,394</u> |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Laive S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

| | Capital emitido | | Otras reservas de patrimonio | | | Total S/(000) |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|--|---|-------------------------------------|------------------|
| | Acciones comunes S/(000) | Acciones de inversión S/(000) | Excedente de revaluación S/(000) | Otras reservas de capital S/(000) | Resultados acumulados S/(000) | |
| Saldos al 1 de enero de 2016 | 72,426 | 186 | 49,922 | 8,961 | 49,869 | 181,364 |
| Ganancia neta del ejercicio | - | - | - | - | 9,676 | 9,676 |
| Otros resultados integrales | - | - | (2,546) | - | 264 | (2,282) |
| Resultado integral total neto del ejercicio | - | - | (2,546) | - | 9,940 | 7,394 |
| Distribución de dividendos, nota 15(f) | - | - | - | - | (2,704) | (2,704) |
| Transferencia a reserva legal, nota 15(e) | - | - | - | 967 | (967) | - |
| Otros | - | - | - | - | (133) | (133) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 72,426 | 186 | 47,376 | 9,928 | 56,005 | 185,921 |
| Ganancia neta del ejercicio | - | - | - | - | 19,950 | 19,950 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral total neto del ejercicio | - | - | - | - | 19,950 | 19,950 |
| Distribución de dividendos, nota 15(f) | - | - | - | - | (2,923) | (2,923) |
| Transferencia a reserva legal, nota 15(e) | - | - | - | 1,995 | (1,995) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 72,426 | 186 | 47,376 | 11,923 | 71,037 | 202,948 |

Laive S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

| | Nota | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Actividades de operación | | | |
| Cobranza a clientes por venta de bienes y servicios | | 699,480 | 624,346 |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios | | (562,661) | (520,580) |
| Pagos por remuneraciones y beneficios sociales | | (68,543) | (59,213) |
| Impuesto a las ganancias | | (7,842) | (3,038) |
| Pago de impuestos - IGV | | (22,295) | (13,326) |
| Pago de intereses | | (4,610) | (5,568) |
| Regalías | 22 | (777) | (480) |
| Otros (pagos) cobros de efectos relativos a la actividad | | (2,042) | 2,031 |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | <u>30,710</u> | <u>24,172</u> |
| Actividades de inversión | | | |
| Cobranza por venta de propiedades, planta y equipo | | 1,215 | 712 |
| Compra de propiedades y equipo | | (9,716) | (8,410) |
| Compra de activos intangibles | 9 | (1,176) | (658) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(9,677)</u> | <u>(8,356)</u> |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Obtención de otros pasivos financieros | | 80,597 | 63,878 |
| Pago de otros pasivos financieros | | (95,926) | (77,494) |
| Dividendos pagados | 22 | (2,923) | (2,704) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(18,252)</u> | <u>(16,320)</u> |
| Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo | | 2,781 | (504) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>1,673</u> | <u>2,177</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>4,454</u> | <u>1,673</u> |
| Transacciones que no generaron flujo de efectivo | | | |
| Adquisición de maquinaria y equipo a través de arrendamiento financiero y cuentas por pagar comerciales | | 6,281 | 11,384 |
| Adquisición de intangibles a través de cuentas por pagar comerciales | | 253 | 92 |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Laive S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Laive S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en la ciudad de Huancayo en octubre de 1910, bajo la denominación de Sociedad Ganadera del Centro S.A., modificando posteriormente su razón social a Laive S.A. Sus accionistas principales son: Valores Agroindustriales S.A. (VALORAGRO S.A), Comercial Víctor Manuel S.A. (compañía domiciliada en Chile) y Fundación Cristina e Ismael Cobian E. con una participación accionaria de 37.5%, 37.7% y 5.5%, respectivamente.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Nicolás de Piérola N° 671, Ate Vitarte, Lima, Perú. Asimismo, la Compañía cuenta con plantas en Lima y Arequipa.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2017. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia con fecha 14 de febrero de 2018 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene por objeto el desarrollo, transformación, producción, procesamiento, industrialización, comercialización, importación y exportación de todo tipo de productos de consumo humano, trátase de derivados de las frutas, lácteos, cárnicos, vinos y licores, así como dedicarse a cualquier otra actividad conexas y vinculadas con el objeto antes señalado, que acuerde la junta general.

En enero 2007, la Compañía suscribió un Contrato de Licencia de Marcas con su relacionada Watt's S.A. de Chile para la fabricación, envase y comercialización en forma exclusiva en Perú, con ciertas excepciones, de todos los productos que se fabriquen bajo la marca Watt's por un período indefinido, debiendo pagar en contraprestación una regalía equivalente al 3 por ciento de las ventas netas mensuales de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas.

En febrero de 2008, Watt's S.A. otorgó a Comercializadora Punto Dos S.A. (subsidiaria de Watt's S.A.) la licencia exclusiva para el uso de la marca autorizando a su vez a sublicenciar el uso de dichas marcas a favor de terceros; es así, que el 1 de febrero 2008 Comercializadora Punto Dos S.A. y la Compañía suscribieron un Contrato de Licencia de Marcas por los productos de Watt's S.A. considerando una contraprestación de regalía, equivalente al 3 por ciento de las ventas netas mensuales de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas. En enero de 2014, Comercializadora Punto Dos S.A renovó dicha licencia a Laive S.A. por un periodo adicional de 5 años, considerando una nueva contraprestación de regalía, equivalente al 1.5 por ciento de las

Notas a los estados financieros (continuación)

ventas netas mensuales de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas por los 3 primeros años del contrato y 3 por ciento por el periodo restante.

En setiembre de 2017, Laive S.A. y Comercializadora Punto Dos S.A., de común acuerdo, convienen en poner fin al acuerdo de Sub-Licencia de marcas a partir del día 31 de agosto de 2017.

En setiembre 2017, la Compañía suscribió un Contrato de Licencia de Marcas con su relacionada Watt's S.A. de Chile para que pueda elaborar, desarrollar, fabricar, embotellar, envasar, maquilar, enlatar, distribuir, vender y comercializar en forma exclusiva en Perú, con ciertas excepciones, de todos los productos que se fabriquen bajo la marca Watt's por un periodo inicial de 3 años, renovables automáticamente por periodos de 3 años siempre que se cumpla ciertas condiciones, debiendo pagar en contraprestación una regalía equivalente al 3 por ciento de las ventas netas mensuales de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas.

Asimismo, según dicho contrato, la Compañía se encuentra obligada a invertir anualmente en actividades de marketing de la marcas bajo licencia incluidas en el referido contrato, un equivalente al 5 por ciento de los ingresos netos que perciba por las ventas realizadas.

Durante los años 2017 y de 2016, la Compañía ha desembolsado por regalías S/777,000 y S/480,000 respectivamente, ver nota 22.

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con todas las obligaciones mencionadas en el contrato de Licencia de Marcas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1 Bases para la preparación y presentación

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.

Base de medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

(a) Instrumentos financieros - reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se incluye en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como gastos de ventas o gastos de administración en el caso de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones financieras disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta incluyen instrumentos de capital. Los instrumentos de capital en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en el patrimonio como parte del rubro "Resultados no realizados" hasta que la inversión se da de baja; en ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce en el rubro "Otros ingresos operativos", o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales y eliminada del patrimonio. Los rendimientos ocurridos en el periodo se reconocen en el rubro "Ingresos financieros" en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantenía inversiones disponibles para la venta.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría verse obligado a devolver.

(ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de la Compañía de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado de resultados.

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y otros pasivos financieros que devengan intereses.

Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Otros pasivos financieros

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

En la nota 25 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros, así como mayor detalle acerca de cómo han sido determinados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Transacciones en moneda extranjera -
 - (i) Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros de la Compañía son presentados en Soles, que es también la moneda funcional de la Compañía.
 - (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, el cual es emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, es reconocido en el rubro "Diferencia de cambio, neta", en el estado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.
- (c) Efectivo y equivalente de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponde a fondos fijos y cuentas corrientes, todos registrados en el estado de situación financiera. Estos importes no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (d) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo de adquisición y producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo del inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Otros activos financieros -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los pagos adelantados por servicios publicitarios se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio es devengado el cual se determina con la información proporcionada por las agencias de pauteo en relación a la publicidad debidamente utilizada.

(f) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo (excepto terrenos) se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los terrenos se presentan a su valor revaluado determinado por un profesional independiente y el superávit de revaluación se ha registrado con abono a la cuenta de patrimonio. Las revaluaciones se realizan periódicamente para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía le da de baja al componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Asimismo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta estimando las respectivas vidas útiles tal como se describe:

| | Años |
|-------------------------------------|---------------|
| Edificios e instalaciones | Entre 19 y 48 |
| Maquinarias y equipos diversos | Entre 2 y 10 |
| Muebles, enseres y equipos diversos | Entre 3 y 10 |
| Unidades de transporte | Entre 4 y 13 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa inicialmente reconocida se da de baja cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier pérdida o ganancia en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados cuando el activo se da de baja.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de reporte y son ajustados prospectivamente, si fuera aplicable.

(g) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados en el periodo en que se incurren.

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

Los activos intangibles de vida útil indefinida, como es el caso de la marca, no se amortizan. La vida útil de este activo intangible es revisada en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si los eventos y circunstancias continúan sustentando la vida útil indefinida para tal activo.

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

Los costos de desarrollo de los programas de cómputo que se han reconocido como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas que fluctúan entre tres y cinco años.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Deterioro de activos no financieros -

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo (UGE), y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las UGE de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de 5 años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Para los activos en general y los intangibles con vida útil indefinida, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la UGE. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como una disminución de revaluación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta y equipo e intangibles, no pueda ser recuperado.

(i) Arrendamientos -

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

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

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

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

(j) Beneficios a los empleados -

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

(k) 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 equivale a 10 por ciento de la materia imponible determinada por la Compañía, de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados.

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Con respecto a las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

El importe en libros de los activos diferidos por impuesto a las ganancias se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos diferidos por impuesto a las ganancias no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos diferidos por impuesto a las ganancias no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto general a las ventas -

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

- Cuando el impuesto general a las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar están expresadas incluyendo el importe de impuestos general a las ventas.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta dentro del rubro "Otras cuentas por cobrar" u "Otras cuentas por pagar" en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable y la cobranza de la cuenta por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos. La Compañía llegó a la conclusión de que actúa como titular en todos sus convenios de ingresos. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también se cumplen para que los ingresos sean reconocidos:

- Venta de productos -

Los ingresos provenientes de la venta de mercaderías, productos terminados y otros productos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

- Descuentos sobre ventas -

Los descuentos otorgados a clientes (autoservicios) por volumen de ventas son reconocidos cuando son otorgados en base a las ventas mensuales y se presentan como una deducción de los ingresos por venta de bienes.

- Intereses -

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

Los intereses relacionados a la construcción de activos calificados no son reconocidos en el resultado del ejercicio, pero sí son activados.

- Costos y gastos -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(o) Contingencias -

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

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

(p) Utilidad por acción -

La utilidad por acción común y de inversión ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y de inversión, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante dicho ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes y de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes y de inversión, la ganancia diluida por acción común y de inversión es igual a la ganancia básica por acción común y de inversión.

(q) Segmentos -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Los segmentos son componentes de la Compañía para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones acerca de cómo asignar los recursos y como realizar la evaluación del desempeño. La Gerencia no considera necesario incluir la información por segmento geográfico, debido principalmente a que en el caso de la Compañía no existe un componente diferenciable que esté dedicado a suministrar productos dentro de un entorno particular y que esté sujeto a riesgos y rentabilidad diferente.

La Gerencia de la Compañía gestiona líneas de negocios de consumo masivo los cuales van dirigidos al mismo mercado, mismos clientes y por ende, todas las operaciones de la Compañía se realizan en el territorio nacional, están sujetas a los mismos riesgos, no existiendo diferencias de rentabilidad en razón de la región o lugar en que se realizan las ventas. Debido a lo anteriormente indicado, la Gerencia de la Compañía considera que Laive S.A. no posee segmentos de negocios sino, líneas de negocios cuya principal data financiera se presenta en la nota 27.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Las estimaciones y supuestos más significativos considerados por la Gerencia en relación a los estados financieros son los siguientes:

- (i) **Deterioro de activos no financieros**
Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existen indicios de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existen tales indicios, la Compañía realiza una estimación del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía, que soportan la recuperación de sus activos no financieros.
- (ii) **Estimación para deterioro de inventarios**
La reducción del costo en libros de las inventarios a su valor neto de realización se registra en la cuenta "Estimación para desvalorización de inventarios" con cargo a resultados del ejercicio en que se estima que han ocurrido reducciones. Las estimaciones por realización son estimadas sobre la base de un análisis específico de las condiciones del mercado y de los precios, a la fecha en que se reporta la información financiera, realizado periódicamente por la Gerencia.
- (iii) **Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de las propiedades, planta y equipo e intangibles**
La determinación del método de depreciación y amortización, las vidas útiles estimadas y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo e intangible, involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si las circunstancias cambian. La Gerencia revisa periódicamente estos supuestos y los ajusta de forma prospectiva en el caso de que se identifiquen cambios.
- (iv) **Estimación de impuestos**
Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la Autoridad Tributaria. El importe de esas estimaciones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias, realizadas por la Compañía y sus asesores legales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2017, se presentan a continuación:

- NIIF 9, Instrumentos financieros
En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que sustituye a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2018.

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida; por lo que durante el año 2017 ha realizado una evaluación de sus impactos. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en el primer trimestre del 2018 cuando la Gerencia aplique de forma efectiva la NIIF 9.

La Compañía utilizará la excepción de la norma que permite no corregir información de periodos anteriores (aplicación prospectiva) con respecto a los cambios de clasificación y medición, y deterioro. En consecuencia; las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocerán al 1 de enero de 2018 afectando los saldos del patrimonio neto en esa fecha.

En relación a la contabilidad de coberturas, los requerimientos se aplicarán de forma prospectiva, excepto por el valor tiempo de las opciones, que se debe aplicar de forma retroactiva si el cambio en el valor intrínseco de una opción fue designado como instrumento de cobertura.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta la evaluación de la Gerencia con respecto a los cambios de la NIIF 9:

(a) Clasificación y medición -

No se esperan cambios en el estado de situación financiera o en el patrimonio neto por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9; así:

- Se estima que los activos financieros que se tienen registrados a valor razonable continuarán siendo llevados con ese mismo criterio.
- Aquellos activos financieros clasificados bajo la NIC 39 como préstamos y cuentas por cobrar (que incluye a los deudores comerciales), cumplen con el modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses; por lo que cumplen los criterios para ser medidos al costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9. En consecuencia, no se requiere cambio en la medición de estos instrumentos.

(b) Deterioro -

La NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, excepto aquellos que se lleven a valor razonable con efecto en resultados y las acciones, estimando la misma sobre 12 meses o por toda la vida del instrumento financiero ("lifetime"). Conforme con lo establecido en la norma, la Compañía aplicará el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero), para los deudores comerciales, y el enfoque general para los otros activos financieros; el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida debe estimarse en base a 12 meses después de la fecha de reporte o durante toda la vida del activo.

La Gerencia ha estimado que las pérdidas crediticias esperadas no cambiarán significativamente con respecto a la política actual de deterioro; por lo que la aplicación de la NIIF 9 no tendrá un impacto significativo en las provisiones por deterioro.

NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes"

La NIIF 15, que fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta nueva norma deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva modificada para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente.

El negocio de la Compañía es principalmente la producción y comercialización de productos lácteos y sus derivados. Las ventas a través de distintos canales de comercialización y abarca todo el ámbito nacional. Dichos bienes son vendidos en contratos identificados con los clientes.

En el 2017 la Compañía inició una estimación preliminar de la NIIF 15, y se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas correspondientes.

Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2014-2016 (emitidas en diciembre de 2016)

Las modificaciones que aplican a la Compañía, incluyen:

CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

Esta Interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio de contado que se tiene que utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o parte de ellos) que surge al cancelar un activo no monetario o un pasivo no monetario que se registraron por una contraprestación anticipada, hay que utilizar la fecha de la transacción en la que se reconoció inicialmente dicho activo no monetario o pasivo no monetario derivado de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o anticipos, la entidad debe determinar la fecha de las transacciones para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada. Esta interpretación se puede aplicar de forma retroactiva total. Alternativamente, una entidad puede aplicar la Interpretación prospectivamente a todos los activos, gastos e ingresos incluidos en su alcance que inicialmente se reconozcan en o después de:

- (i) El comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez esta interpretación, o
- (ii) El comienzo de un ejercicio anterior que se presente como información comparativa en los estados financieros del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez esta interpretación.

La Interpretación entrará en vigor para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La aplicación anticipada de la interpretación está permitida, en cuyo caso, debe desglosarlo. Sin embargo, dado que la práctica actual la Compañía está en línea con la Interpretación emitida, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

CINIIF 23 - Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si el tratamiento fiscal va a ser revisado por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva.

Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones abordan el conflicto existente entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una sociedad dependiente que se vende o se aporta a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida derivada de la venta o la aportación de activos que constituyen un negocio, tal como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o aportación de activos que no constituyen un negocio se reconocerá sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados con la asociada o el negocio conjunto. El IASB ha aplazado la fecha de aplicación de estas modificaciones indefinidamente, pero una entidad que adopte anticipadamente las modificaciones debe aplicarlas prospectivamente. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando inicien su vigencia.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso. La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17. La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

En el 2018, la Compañía evaluará el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debería transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo, desde o a propiedades de inversión. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia de dicho cambio de uso. Un mero cambio en las intenciones de la dirección no proporciona evidencia del cambio de uso. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Una entidad debería volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha.

Notas a los estados financieros (continuación)

La aplicación retroactiva de acuerdo con la NIC 8 solo se permite si es posible hacerlo sin utilizar información obtenida posteriormente. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando inicien su vigencia.

2.5 Nuevas normas contables e interpretaciones -

Algunas nuevas normas contables y modificaciones se aplican por primera vez en el 2017. Sin embargo, no afectan a los estados financieros de la Compañía. A continuación, para fines informativos, se incluye un resumen de las nuevas normas que tienen relación con la Compañía:

- NIC 7 Iniciativa de divulgación - Modificaciones a la NIC7
Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo forman parte de la iniciativa de divulgación del IASB y requieren que la Compañía proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo (tales como las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio). La Compañía ha proporcionado la información correspondiente al ejercicio actual y del anterior, ver la nota 11(e).
- NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas - Modificaciones a la NIC12
Las modificaciones aclaran que una entidad necesita tener en cuenta si la legislación fiscal restringe los tipos de beneficios fiscales que se pueden utilizar para compensar la reversión de la diferencia temporaria deducible correspondiente a pérdidas no realizadas. Además, las modificaciones proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar los beneficios fiscales futuros y explican las circunstancias en las que el beneficio fiscal puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe superior a su valor en libros. La Compañía ha aplicado estas modificaciones de forma retroactiva. Sin embargo, su aplicación no ha tenido efecto sobre su situación financiera o su resultado, ya que la Compañía no tiene diferencias temporarias deducibles o activos que se encuentren dentro del alcance de las modificaciones.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Fondos fijos | 11 | 31 |
| Cuentas corrientes (b) | 4,443 | 1,642 |
| | <u>4,454</u> | <u>1,673</u> |

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en instituciones financieras locales, en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son de libre disponibilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Por cliente | | |
| Distribuidores | 31,774 | 36,191 |
| Autoservicios | 10,347 | 5,602 |
| Otros clientes | 17,691 | 13,957 |
| | <u>59,812</u> | <u>55,750</u> |
| Menos: Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (f) | (1,208) | (2,106) |
| | <u>58,604</u> | <u>53,644</u> |
| Total cuentas por cobrar comerciales | <u>58,604</u> | <u>53,644</u> |
| Por plazo | | |
| Porción corriente | 58,571 | 53,481 |
| Porción no corriente (c) | 33 | 163 |
| | <u>58,604</u> | <u>53,644</u> |

(b) Las cuentas por cobrar a distribuidores y autoservicios están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y tienen vencimiento entre 28 y 60 días.

Las cuentas por cobrar a otros clientes están denominadas en moneda nacional, tienen vencimientos entre 7 y 30 días y no devengan intereses.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados al menos dos veces al año.

(c) Corresponde a la porción no corriente del refinanciamiento otorgado a dos clientes. Dichas cuentas por cobrar no devengan intereses.

(d) Ciertas cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, depósitos en garantía y cartas fianza hasta por S/39,354,000 al 31 de diciembre de 2017 (S/35,381,000 al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada, cuando supera los 180 días de vencida y un análisis específico de su recuperación indica un riesgo alto de incobrabilidad. El anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | No deteriorado S/(000) | Deteriorado S/(000) | Total S/(000) |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2017 | | | |
| No vencido | 53,147 | - | 53,147 |
| Vencido | | | |
| De 1 a 90 días | 4,328 | - | 4,328 |
| De 90 a 180 días | 329 | - | 329 |
| Mayores a 180 días | 800 | 1,208 | 2,008 |
| | <u>58,604</u> | <u>1,208</u> | <u>59,812</u> |
| Al 31 de diciembre de 2016 | | | |
| No vencido | 44,865 | - | 44,865 |
| Vencido | | | |
| De 1 a 90 días | 7,633 | - | 7,633 |
| De 90 a 180 días | 597 | - | 597 |
| Mayores a 180 días | 549 | 2,106 | 2,655 |
| | <u>53,644</u> | <u>2,106</u> | <u>55,750</u> |

- (f) El movimiento de la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar por los años 2017 y de 2016 fue como sigue:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | 2,106 | 2,102 |
| Aumento, nota 18 | 114 | 56 |
| Recupero | (1) | (6) |
| Castigo | <u>(1,011)</u> | <u>(46)</u> |
| Saldo final | <u>1,208</u> | <u>2,106</u> |

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar

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

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Por naturaleza | | |
| Anticipo a proveedores | 1,014 | 187 |
| Préstamos a ganaderos (b) | 917 | 417 |
| Reclamo de tributos | 789 | 1,530 |
| Cuentas por cobrar al personal | 562 | 500 |
| Reclamos a terceros | 140 | 207 |
| Saldo a favor pago a cuenta de impuesto a las ganancias | - | 180 |
| Otros menores | 456 | 1,001 |
| | <u>3,878</u> | <u>4,022</u> |

(b) Corresponde a préstamos otorgados a ganaderos en moneda nacional, devengan intereses a una tasa de interés efectiva mensual de 1.5 por ciento, y tienen vencimiento entre 30 y 180 días.

6. Inventarios, neto

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

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Materias primas y auxiliares | 30,302 | 39,572 |
| Productos terminados | 24,919 | 24,033 |
| Envases y embalajes | 15,745 | 23,100 |
| Suministros diversos | 9,592 | 11,010 |
| Existencias por recibir | 8,757 | 5,630 |
| Productos en proceso | 5,270 | 3,685 |
| Mercaderías | 1,995 | 2,119 |
| | <u>96,580</u> | <u>109,149</u> |
| Total | 96,580 | 109,149 |
| Estimación para desvalorización de inventarios (b) | (56) | - |
| | <u>96,524</u> | <u>109,149</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios durante los años 2017 y 2016 fue como sigue:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|----------------|-----------------|-----------------|
| Saldos inicial | - | - |
| Aumento | 1,547 | 395 |
| Baja | <u>(1,491)</u> | <u>(395)</u> |
| Saldos final | <u>56</u> | <u>-</u> |

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

7. Otros activos no financieros

- (a) A continuación se indica la composición del rubro:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Seguros pagados por adelantado | 348 | 410 |
| Intereses pagados por adelantado | 23 | 488 |
| Publicidad pagada por adelantado (b) | - | 122 |
| Otros | <u>161</u> | <u>490</u> |
| | <u>532</u> | <u>1,510</u> |

- (b) Corresponde principalmente a los espacios audiovisuales publicitarios contratados por la Compañía en los principales medios de comunicación del país. La Gerencia estima que la referida publicidad pagada por adelantado será consumida en el año 2018 y 2017, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedades, planta y equipo, neto

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

| | Terrenos (f) S/(000) | Edificios e instalaciones S/(000) | Maquinaria y equipo S/(000) | Unidades de transporte S/(000) | Muebles, enseres y equipos diversos S/(000) | Trabajos en curso (g) S/(000) | Total S/(000) |
|---|-------------------------|---|-----------------------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------|
| Costo | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 92,392 | 57,529 | 170,985 | 4,317 | 17,227 | 9,257 | 351,707 |
| Adiciones (b) | - | - | 1,232 | 281 | 1,006 | 17,275 | 19,794 |
| Retiros y/o ventas, nota 20 | (281) | (181) | (443) | (229) | (686) | - | (1,820) |
| Transferencias | - | 5,030 | 6,320 | 11 | 3,990 | (15,351) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 92,111 | 62,378 | 178,094 | 4,380 | 21,537 | 11,181 | 369,681 |
| Adiciones (b) | - | 78 | 1,718 | - | 1,004 | 13,197 | 15,997 |
| Retiros y/o ventas, nota 20 | - | - | (109) | (259) | (211) | - | (579) |
| Transferencias | - | 6,336 | 7,343 | 69 | 3,347 | (17,095) | - |
| Otros cambios | - | 131 | (365) | - | 234 | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 92,111 | 68,923 | 186,681 | 4,190 | 25,911 | 7,283 | 385,099 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | - | 22,036 | 110,914 | 3,045 | 9,501 | - | 145,496 |
| Adiciones (g) | - | 2,017 | 9,433 | 437 | 2,438 | - | 14,325 |
| Retiros y/o ventas, nota 20 | - | (66) | (349) | (170) | (619) | - | (1,204) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | - | 23,987 | 119,998 | 3,312 | 11,320 | - | 158,617 |
| Adiciones (g) | - | 2,454 | 10,451 | 334 | 3,030 | - | 16,269 |
| Retiros y/o ventas, nota 20 | - | - | (91) | (235) | (205) | - | (531) |
| Otros cambios | - | 4 | 427 | - | 78 | - | 509 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | - | 26,445 | 130,785 | 3,411 | 14,223 | - | 174,864 |
| Valor en libros | | | | | | | |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016 | 92,111 | 38,391 | 58,096 | 1,068 | 10,217 | 11,181 | 211,064 |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017 | 92,111 | 42,478 | 55,896 | 779 | 11,688 | 7,283 | 210,235 |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Durante el año 2017, la Compañía adquirió activos para la implementación y remodelación de sus plantas Lima Lácteos y Lima UHT, por un importe de aproximadamente S/15,655,000, y otros equipos de producción para la planta de embutidos por aproximadamente S/230,000. Asimismo, durante el año 2017, la Compañía adquirió otros equipos de producción para las plantas de Majes y Arequipa por un importe de aproximadamente S/112,000. Durante el año 2016, la Compañía adquirió activos para la implementación y remodelación de sus plantas Lima Lácteos y Lima UHT, por un importe de aproximadamente S/19,057,000, y otros equipos de producción para la planta de embutidos por aproximadamente S/150,000.
- (c) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía constituyó hipotecas a favor del Banco Scotiabank Perú S.A.A., el Banco de Crédito del Perú S.A. y el BBVA Banco Continental S.A. por tres inmuebles por US\$ 2,455,000; US\$ 6,232,000 y S/26,000,000, respectivamente y al 2016 la Compañía constituyó hipotecas a favor de BBVA Banco continental S.A. y Banco de Crédito del Perú S.A. por dos inmuebles por S/ 26,000,000 y US\$ 3,600,000 respectivamente. El valor neto en libros de dichos activos es de aproximadamente S/ 127,555,000 al 31 de diciembre de 2017 (S/113,931,000 al 31 de diciembre de 2016); ver nota 10.
- (d) La Compañía mantiene pólizas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (e) Al 31 de diciembre de 2017, el valor neto en libros de los activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/ 41,654,000 (S/37,870,000 al 31 de diciembre de 2016). Asimismo, la deuda por estos contratos asciende a aproximadamente S/16,618,000 (S/20,300,000 al 31 de diciembre de 2016) y se presenta en el rubro otros pasivos financieros del estado de situación financiera, ver nota 10.
- (f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia ha evaluado el estado de uso de la propiedad, planta y equipo y no ha identificado indicios de deterioro en dichos activos, por lo que en su opinión, el valor en libros de los activos es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Costo de ventas, nota 16 | 12,219 | 10,911 |
| Gastos de ventas y distribución, nota 18 | 2,381 | 2,349 |
| Gastos de administración, nota 17 | 1,669 | 1,065 |
| | <u>16,269</u> | <u>14,325</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Activos intangibles, neto

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

| | 2017 | | | 2016 |
|--|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Marca S/(000) | Software S/(000) | Total S/(000) | Total S/(000) |
| Costo | | | | |
| Saldo al 1 de enero | 7,168 | 6,535 | 13,703 | 12,953 |
| Adiciones | - | 1,429 | 1,429 | 750 |
| Saldo al 31 de diciembre | 7,168 | 7,964 | 15,132 | 13,703 |
| Amortización | | | | |
| Saldo al 1 de enero | 191 | 4,720 | 4,911 | 4,551 |
| Adiciones (c) | - | 326 | 326 | 360 |
| Saldo al 31 de diciembre | 191 | 5,046 | 5,237 | 4,911 |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre | 6,977 | 2,918 | 9,895 | 8,792 |

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de deterioro de los activos intangibles que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar una estimación alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

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

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Gastos de administración, nota 17 | 264 | 261 |
| Costo de ventas, nota 16 | 29 | 67 |
| Gastos de ventas y distribución, nota 18 | 33 | 32 |
| | 326 | 360 |

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otros pasivos financieros

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

| Tipo de obligación | Tasa promedio de interés anual | Vencimiento hasta | Moneda de origen | Saldo al 31 de diciembre de 2017 | | | Saldo al 31 de diciembre de 2016 | | |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------|----------------------------------|------------------------------|---------------|
| | | | | Porción corriente S/(000) | Porción no corriente S/(000) | Total S/(000) | Porción corriente S/(000) | Porción no corriente S/(000) | Total S/(000) |
| Sobregiros bancarios | | 2017 | S/ | - | - | - | 6,015 | - | 6,015 |
| Arrendamientos financieros (c) | | | | | | | | | |
| Scotiabank Perú S.A.A. | 5.50% - 7.80% | 2020 | S/ | 2,996 | 5,299 | 8,295 | 3,005 | 7,165 | 10,170 |
| Banco de Crédito del Perú S.A. | 5.50% - 6.70% | 2020 | S/ | 2,129 | 1,699 | 3,828 | 2,800 | 2,524 | 5,324 |
| Banco Internacional del Perú S.A.A. | 5.5% - 7.05% | 2020 | S/ | 1,132 | 2,448 | 3,580 | 686 | 1,883 | 2,569 |
| BBVA Banco Continental S.A. | 5.90% - 6.50% | 2019 | S/ | 440 | 61 | 501 | 851 | 500 | 1,351 |
| Banco Santander Perú S.A. | 6.80% | 2018 | S/ | 414 | - | 414 | 486 | 400 | 886 |
| | | | | <u>7,111</u> | <u>9,507</u> | <u>16,618</u> | <u>7,828</u> | <u>12,472</u> | <u>20,300</u> |
| Préstamos bancarios | | | | | | | | | |
| Banco de Crédito del Perú S.A. | 4.52% - 6.77% | 2025 | S/ | 4,326 | 15,614 | 19,940 | 4,291 | 19,925 | 24,216 |
| Scotiabank Perú S.A.A. | 6.30% | 2021 | S/ | 3,006 | 6,478 | 9,484 | - | - | - |
| BBVA Banco Continental S.A. (h) | 5.27% | 2018 | S/ | - | - | - | 5,206 | 2,598 | 7,804 |
| | | | | <u>7,332</u> | <u>22,092</u> | <u>29,424</u> | <u>9,497</u> | <u>22,523</u> | <u>32,020</u> |
| | | | | <u>14,443</u> | <u>31,599</u> | <u>46,042</u> | <u>23,340</u> | <u>34,995</u> | <u>58,335</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) El vencimiento de los otros pasivos financieros es como sigue:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|------------|-----------------|-----------------|
| 2017 | - | 23,340 |
| 2018 | 14,443 | 13,068 |
| 2019 | 9,911 | 5,953 |
| 2020 | 8,557 | 4,275 |
| 2021 a más | 13,131 | 11,699 |
| | <u>46,042</u> | <u>58,335</u> |

(c) Los pagos futuros mínimos por los arrendamientos financieros son los siguientes:

| | 2017 | | 2016 | |
|---|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| | Pagos mínimos S/(000) | Valor presente pagos mínimos S/(000) | Pagos mínimos S/(000) | Valor presente pagos mínimos S/(000) |
| En un año | 7,823 | 7,111 | 8,736 | 7,828 |
| Entre 1 y 5 años | 9,963 | 9,507 | 13,214 | 12,472 |
| | <u>17,786</u> | <u>16,618</u> | <u>21,950</u> | <u>20,300</u> |
| Menos - intereses por pagar | (1,168) | - | (1,650) | - |
| Valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento | <u>16,618</u> | <u>16,618</u> | <u>20,300</u> | <u>20,300</u> |

(d) Al 31 de diciembre de 2017, los otros pasivos financieros están garantizados por hipotecas sobre ciertos inmuebles de la Compañía, ver nota 8(c).

(e) En el año 2017, la Compañía ha reconocido gastos por intereses por aproximadamente S/4,725,000, (S/5,568,000 por el año 2016) incluidos en el rubro "Gastos financieros", ver nota 21.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) A continuación se presenta los cambios pasivos provenientes de las actividades de financiamiento:

| | Arrendamientos financieros | | Préstamos bancarios y sobregiros | | Total | |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
| Saldo inicial al 1 de enero | 20,299 | 17,647 | 38,035 | 44,422 | 58,334 | 62,069 |
| Ingreso de efectivo | 782 | (894) | 79,815 | 64,772 | 80,597 | 63,878 |
| Salida de efectivo | (7,487) | (6,335) | (88,439) | (71,159) | (95,926) | (77,494) |
| Aumento (disminución) neto que no genera flujo de efectivo | 3,024 | 9,882 | 13 | - | 3,037 | 9,882 |
| Saldo final al 31 de diciembre | 16,618 | 20,300 | 29,424 | 38,035 | 46,042 | 58,335 |

(g) La Compañía se encuentra obligada a cumplir con los siguientes covenants:

- (i) Un índice de apalancamiento ajustado (Pasivo Total - Impuesto Diferido) / (Patrimonio- Excedente de Revaluación) menor a 1.50.
- (ii) Un ratio de deuda financiera / EBITDA menor a 3.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía cumplió con los referidos covenants y las restricciones solicitadas en los contratos.

(h) Durante el año 2017, la Compañía canceló de manera anticipada el préstamo mantenido con BBVA Banco Continental S.A.

11. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de materias primas e insumos. Están denominadas en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. La Compañía no otorgó garantías por estas obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Otras cuentas por pagar, provisiones por litigios y provisiones por beneficios a los trabajadores

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

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Por naturaleza: | | |
| Tributos por pagar | 1,113 | 650 |
| Dividendos | 254 | 137 |
| Diversas (b) | 4,182 | 2,099 |
| Total otras cuentas por pagar | <u>5,549</u> | <u>2,886</u> |
| Por plazo: | | |
| Porción corriente | 4,235 | 2,886 |
| Porción no corriente (c) | 1,314 | - |
| Total otras cuentas por pagar | <u>5,549</u> | <u>2,886</u> |
| Provisiones por litigios, ver nota 23 | <u>2,188</u> | <u>2,064</u> |
| Participaciones por pagar | 2,188 | 2,288 |
| Vacaciones por pagar | 2,221 | 1,850 |
| Adeudos previsionales y de seguridad social | 781 | 1,736 |
| Compensación por tiempo de servicios | 609 | 472 |
| Total provisiones por beneficios a los trabajadores | <u>5,799</u> | <u>6,346</u> |

(b) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a la compra de activo fijo e intangible por aproximadamente S/3,668,000 (S/1,793,000 al 31 de diciembre de 2016).

(c) Corresponde a la porción no corriente por la obligación contraída con Tetra Pak S.A. por overhaul de las líneas de producción de la planta UHT (Ultra High Temperature) con vencimientos mensuales hasta el 2020, devengan intereses de 5.27 por ciento anual.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es de 29.5 por ciento y de 28 por ciento, respectivamente sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad gravable.

En atención al Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero del 2017, se modificó la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, la cual será de 29.5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención al Decreto Legislativo mencionado anteriormente, el impuesto a los dividendos por las utilidades generadas será la siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 01 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre 2016.
 - 5 por ciento por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y los asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (c) La Autoridad Tributaria del país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2013 al 2016 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente Autoridad Tributaria pueda dar a las normas tributarias, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros.

- (d) Con fecha 10 de enero de 2012, 24 de octubre de 2013, 06 de julio de 2015 y 10 de enero de 2018, la Compañía recibió acotaciones sobre reparos que inciden en la determinación de la base imponible del impuesto a la renta de los años 2009, 2011, 2012 y 2014 por S/1,340,000, S/350,000, S/114,000 y S/2,641,000, respectivamente. La Compañía ha presentado los correspondientes reclamos ante la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales existen argumentos de hecho y de derecho para concluir que los referidos procesos se resolverán en términos favorables para la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

| | Al 1 de enero de 2016 S/(000) | Patrimonio y otros S/(000) | Ingreso (gasto) S/(000) | Al 31 de diciembre de 2016 S/(000) | Patrimonio (b) S/(000) | Ingreso (gasto) S/(000) | Al 31 de diciembre de 2017 S/(000) |
|--|--|----------------------------------|-------------------------------|---|------------------------------|-------------------------------|---|
| Pasivo diferido | | | | | | | |
| Revaluación de activos fijos | (18,042) | (2,282) | 95 | (20,229) | - | 282 | (19,947) |
| Operaciones de arrendamiento financiero, neto de depreciación acumulada | (4,504) | - | (874) | (5,378) | - | (318) | (5,696) |
| Diferencia de vida útil | (3,256) | - | (194) | (3,450) | - | 371 | (3,079) |
| Capitalización de intereses financieros | (112) | - | (5) | (117) | - | 10 | (107) |
| Otros menores | (288) | (199) | 205 | (282) | - | (29) | (311) |
| | <u>(26,202)</u> | <u>(2,481)</u> | <u>(773)</u> | <u>(29,456)</u> | <u>-</u> | <u>316</u> | <u>(29,140)</u> |
| Activo diferido | | | | | | | |
| Provisión por vacaciones | 505 | - | 41 | 546 | - | 109 | 655 |
| Provisiones diversas | 449 | - | 159 | 608 | - | 37 | 645 |
| Provisiones por servicios | 243 | - | (203) | 40 | - | 154 | 194 |
| | <u>1,197</u> | <u>-</u> | <u>(3)</u> | <u>1,194</u> | <u>-</u> | <u>300</u> | <u>1,494</u> |
| Pasivo diferido, neto | <u>(25,005)</u> | <u>(2,481)</u> | <u>(776)</u> | <u>(28,262)</u> | <u>-</u> | <u>616</u> | <u>(27,646)</u> |

(b) De acuerdo con lo establecido en el Decreto Legislativo N° 1261, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2016 ha sido actualizado aplicando la tasa que se encontrará vigente a partir del 1 de enero de 2017, ver nota 13(a). El efecto de la aplicación de la nueva tasa de Impuesto a la Renta ascendió aproximadamente a S/3,380,000, y fue registrado en los rubros de "Impuesto a las ganancias" y "Otros resultados integrales" del estado de resultados y estado de cambios en el patrimonio neto, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias reconocido, será aplicado en los próximos años en base a los cambios de valor que producen estas diferencias temporales.
- (d) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados de los años 2017 y de 2016 se compone de la siguiente manera:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Corriente | 9,670 | 5,165 |
| Diferido (ingreso) gasto | <u>(616)</u> | <u>776</u> |
| | <u>9,054</u> | <u>5,941</u> |

- (e) El impuesto a las ganancias de la Compañía calculado sobre el resultado antes del impuesto a las ganancias difiere del monto teórico que resultaría de usar la tasa promedio ponderado del impuesto aplicable a la utilidad de la Compañía, como sigue:

| | 2017 | | 2016 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | S/(000) | % | S/(000) | % |
| Resultado antes del impuesto a las ganancias | <u>29,004</u> | <u>100.00</u> | <u>15,617</u> | <u>100.00</u> |
| Gasto teórico | 8,556 | 29.50 | 4,373 | 28.00 |
| Efecto neto gastos no aceptados tributariamente | 498 | 1.72 | 539 | 3.45 |
| Efecto del cambio de tasa | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,029</u> | <u>6.59</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u>9,054</u> | <u>31.22</u> | <u>5,941</u> | <u>38.04</u> |

15. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

El capital social está representado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por 72,425,879 acciones comunes, de las cuales 63,000,000 corresponden a acciones comunes de Clase "A" y 9,425,879 acciones comunes de Clase "B", de valor nominal S/1.00 cada una. Las referidas acciones se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. Las acciones comunes de Clase "B" no confieren a sus titulares derechos de participación en las Juntas de Accionistas y por consiguiente, sin derecho a voto; sin embargo, les confiere el derecho de recibir un pago adicional de 5 por ciento con respecto al dividendo en efectivo que perciba. Este derecho no es acumulable si en algún ejercicio no se declara ni paga dividendos en efectivo. En octubre de 2004, las acciones de Clase "B" fueron inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre 2017 y de 2016 dichas acciones no tienen cotización bursátil.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión están representadas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 por 185,634 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una, suscritas y pagadas. De acuerdo a Ley N° 27028, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en dicha Ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la estructura de participación accionaria de la Compañía fue como sigue:

| Porcentaje de participación individual del capital emitido | 2017 | | 2016 | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | Número de accionistas | % | Número de accionistas | % |
| Hasta 1 | 114 | 6.16 | 115 | 6.57 |
| De 1.01 a 5 | 5 | 13.10 | 5 | 12.69 |
| De 5.01 a 30 | 1 | 5.53 | 1 | 5.53 |
| Más de 30.01 | 2 | 75.21 | 2 | 75.21 |
| Total | 122 | 100.00 | 123 | 100.00 |

(d) Excedente de revaluación -

Corresponde al excedente de revaluación de terrenos a valor de mercado. Este excedente de revaluación puede ser transferido a los resultados acumulados cuando se haya realizado (venta).

(e) Otras reservas de capital - Reserva legal -

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

(f) Distribución de dividendos -

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 13 de mayo de 2017, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de S/2,923,000, que se pagaron en efectivo durante abril de 2017. Los dividendos entregados fueron de S/0.040 por cada acción común "clase A", de S/0.042 por cada acción común "clase B", y de S/0.040 por cada acción de inversión.

Notas a los estados financieros (continuación)

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 14 de marzo de 2016, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de S/2,704,000, que se pagaron en efectivo durante abril de 2016. Los dividendos entregados fueron de S/0.03700 por cada acción común "clase A", de S/0.038850 por cada acción común "clase B", y de S/0.03700 por cada acción de inversión.

16. Costo de ventas

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

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Mercaderías: | | |
| Saldo inicial de mercaderías, nota 6 | 2,119 | 1,493 |
| Compras | 15,033 | 14,316 |
| Saldo final de mercaderías, nota 6 | (1,995) | (2,119) |
| Total costo de ventas de mercadería | <u>15,157</u> | <u>13,690</u> |
| Productos terminados: | | |
| Saldo inicial de productos terminados, nota 6 | 24,033 | 20,262 |
| Saldo inicial de productos en proceso, nota 6 | 3,685 | 4,872 |
| Materias primas e insumos utilizados | 356,475 | 335,567 |
| Gastos de personal, nota 19 | 34,847 | 31,553 |
| Depreciación y amortización, nota 8(g) y nota 9(c) | 12,248 | 10,978 |
| Otros gastos de fabricación (b) | 31,238 | 21,102 |
| Saldo final de productos en proceso, nota 6 | (5,270) | (3,685) |
| Saldo final de productos terminados, nota 6 | (24,919) | (24,033) |
| Total costo de ventas productos terminados | <u>432,337</u> | <u>396,616</u> |
| Total costo de ventas | <u>447,494</u> | <u>410,306</u> |

(b) Corresponden principalmente a servicios de energía eléctrica, agua potable y otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Gastos de personal, nota 19 | 15,646 | 14,155 |
| Servicios prestados por terceros | 5,978 | 5,116 |
| Depreciación y amortización, nota 8(g) y nota 9(c) | 1,933 | 1,326 |
| Cargas diversas de gestión | 1,045 | 1,125 |
| Tributos | 669 | 596 |
| Otros | 520 | 513 |
| | <u>25,791</u> | <u>22,831</u> |

18. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Gastos de publicidad | 37,825 | 30,447 |
| Servicios prestados por terceros | 22,496 | 19,177 |
| Gastos de personal, nota 19 | 17,492 | 15,738 |
| Depreciación y amortización, nota 8(g) y nota 9(c) | 2,414 | 2,381 |
| Cargas diversas de gestión | 2,268 | 1,742 |
| Tributos | 374 | 453 |
| Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, nota 4(f) | 114 | 56 |
| Otros | 2,040 | 2,777 |
| | <u>85,023</u> | <u>72,771</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de personal

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

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Sueldos y salarios | 35,586 | 33,986 |
| Gratificaciones | 7,344 | 6,974 |
| Aportaciones sociales | 4,539 | 4,314 |
| Beneficios sociales de los trabajadores | 3,902 | 3,839 |
| Vacaciones | 3,724 | 3,460 |
| Participación de los trabajadores | 3,642 | 2,050 |
| Otros | 9,248 | 6,823 |
| | <u>67,985</u> | <u>61,446</u> |
| | | |
| Atribuido al costo de ventas, nota 16 | 34,847 | 31,553 |
| Atribuido a gastos de administración, nota 17 | 15,646 | 14,155 |
| Atribuido a gastos de ventas y distribución, nota 18 | 17,492 | 15,738 |
| | <u>67,985</u> | <u>61,446</u> |

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 1,198 en el año 2017 y 1,153 en el año 2016.

20. Otros ingresos y gastos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Otros ingresos operativos | | |
| Servicio de transporte a clientes | 2,269 | 1,792 |
| Ingreso por enajenación de propiedades, planta y equipo | 1,215 | 712 |
| Reclamos al seguro | 203 | 1,354 |
| Otros | 630 | 606 |
| | <u>4,317</u> | <u>4,464</u> |
| | | |
| Otros gastos operativos | | |
| Costo de enajenación y retiro de propiedades, planta y equipo | 1,230 | 653 |
| Costo neto por existencias siniestradas | 230 | 1,169 |
| | <u>1,460</u> | <u>1,822</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Ingresos financieros | | |
| Intereses de cuentas por cobrar | 382 | 407 |
| Otros ingresos financieros | 1,061 | 1,012 |
| | <u>1,443</u> | <u>1,419</u> |
| Gastos financieros | | |
| Intereses de préstamos y otras obligaciones, ver nota 10(e) | 4,725 | 5,568 |
| Otros gastos financieros | 4,037 | 3,178 |
| | <u>8,762</u> | <u>8,746</u> |

22. Transacciones con partes relacionadas

(a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado de resultados por los años 2017 y de 2016 son como sigue:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Compra de mercadería y materia prima | 8,005 | 6,803 |
| Dividendos otorgados | 2,923 | 2,704 |
| Regalías, ver nota 1(b) | 777 | 480 |

(b) Como consecuencia de estas transacciones, los saldos netos de las cuentas por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cuentas por pagar comerciales | | |
| Watts S.A. (c) | 2,778 | 1,514 |
| Otras cuentas por pagar | | |
| Watts S.A. (d) | 108 | - |
| Comercializadora Punto Dos S.A. (d) | - | 53 |
| Total | <u>2,886</u> | <u>1,567</u> |

(c) Corresponden principalmente a compras de mercadería y materias primas que no generan intereses y no tienen garantías.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Corresponden a las regalías por pagar, determinadas de acuerdo a los contratos de licencia de fabricación y uso de marcas.
- (e) Las operaciones con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.
- (f) Los gastos por remuneraciones y otros conceptos al personal clave de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden aproximadamente a S/5,488,000 y S/4,400,000 respectivamente. La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la Alta Gerencia.

23. Contingencias

En el ámbito laboral, la Compañía tiene diversos procesos en trámite, los cuales se registran y divulgan de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. En base a la opinión de la Gerencia y de los asesores legales, la Compañía estimó y registró una provisión ascendente a S/2,188,000 (S/2,064,000 al 31 de diciembre del 2016) que cubre los desembolsos probables que se incurrirán como consecuencia de la culminación de dichos procesos. La Gerencia y los asesores legales estiman que el resultado individual de dichos procesos no debería generar un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, ver nota 12.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 Laive S.A. mantiene diversos procesos judiciales (labores y civiles), procesos sancionadores interpuestos por la Dirección de Salud Ambiental (DIGESA) y procedimientos contencioso administrativos ante la Administración Tributaria, los cuales han sido evaluados por la Gerencia y los asesores legales, quienes han calificado estas contingencias como posibles. Al 31 de diciembre de 2017, el monto aproximado de dichos procesos y procedimientos asciende a aproximadamente S/859,000 (S/299,000 al 31 de diciembre de 2016). En opinión de la Gerencia y de los asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales y procedimientos, no resultarán en pasivos de importancia para los estados financieros.

En enero 2018, la Compañía recibió una notificación de un procedimiento sancionador interpuesto por el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI), en la cual se presume que la Compañía ha vulnerado expectativas del consumidor y ha inducido a publicidad engañosa en la comercialización de un producto de nuestra marca, el monto de la posible sanción podría ascender a 450 UIT (S/1,868,000 aproximadamente). En opinión de la Gerencia y de los asesores legales, como consecuencia de estas acciones, no resultarán pasivos de importancia adicionales que deban registrarse en los estados financieros; ya que cuenta con los argumentos legales que ayudarán a revertir la mencionada sanción.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, comprenden las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros que devengan intereses. El principal objetivo de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías para respaldar sus operaciones. La Compañía mantiene efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que provienen directamente de sus operaciones.

En este sentido, el riesgo es inherente a las actividades de la Compañía; sin embargo, es gestionado a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgos es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada individuo dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones al riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

El Directorio de la Compañía es el responsable de identificar y controlar los riesgos; sin embargo, hay distintos organismos independientes responsables de la gestión y monitoreo de los riesgos, como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes a la fecha. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados de ser el caso.

(ii) Gerencia

La Alta Gerencia de la Compañía supervisa el manejo de los riesgos de la Compañía. La Gerencia financiera brinda seguridad a la alta Gerencia de la Compañía de que los procedimientos y riesgos financieros están identificados, medidos y gestionados de acuerdo con los lineamientos del Directorio.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para el manejo de cada uno de los riesgos que se resumen a continuación. La Compañía está expuesta a los riesgos de: crédito, mercado, liquidez, gestión de capital y de precio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos e instituciones financieras, transacciones en moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

(a) Riesgo de crédito asociado con:

(a.1) Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía evalúa la concentración de riesgo con respecto a las cuentas por cobrar comerciales. En general, no se mantienen concentraciones de cuentas por cobrar comerciales. La Compañía realiza una evaluación sobre el riesgo de cobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales para determinar la respectiva provisión. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar, ver nota 4. Las cuentas por cobrar se encuentran concentradas en 9 clientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, que representan el 56.12 y 59.98 por ciento, respectivamente.

(a.2) Instrumentos financieros y depósitos en bancos

Este riesgo es manejado por la Gerencia Finanzas de acuerdo con los principios proporcionados por el Directorio para minimizar la concentración del riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito de los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, proviene de los rubros "Efectivo y equivalentes al efectivo" y "Otras cuentas por cobrar". Los saldos bancarios se encuentran depositados en instituciones financieras de primer nivel con calidad crediticia A+ y A.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2017 y de 2016. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas de la Compañía es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente Soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía factura la venta de sus productos principalmente en Soles. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente por las transacciones pasivas comerciales y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en moneda distinta a la moneda funcional. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2017, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.238 por US\$1 para la compra y S/3.245 por US\$1 para la venta (S/3.352 por US\$1 para la compra y S/3.360 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2016, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

| | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|
| Activo | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 106 | 952 |
| | <u>106</u> | <u>952</u> |
| Pasivo | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (10,445) | (10,445) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | (856) | (451) |
| | <u>(11,301)</u> | <u>(10,896)</u> |
| Posición pasiva, neta | <u>(11,195)</u> | <u>(9,944)</u> |

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (Forwards) para reducir el riesgo de las variaciones en el tipo de cambio de sus cuentas por pagar en moneda extranjera. Por las operaciones de Forwards al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado un gasto de S/258,000 incluido en el estado de resultado integral (no hubo operaciones de Forwards durante el año 2016).

Asimismo, durante el año 2017 la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio ascendente a S/601,000 (ganancia neta S/86,000 durante el año 2016), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neto" en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tasas de cambio % | Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia | |
|--------------------------|-----------------------------------|---|-----------------|
| | | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
| Devaluación - | | | |
| Dólares | -5 | 1,813 | 1,671 |
| Dólares | -10 | 3,638 | 3,331 |
| Revaluación - | | | |
| Dólares | +5 | (1,813) | (1,671) |
| Dólares | +10 | (3,638) | (3,331) |

(ii) **Riesgo de tasa de interés -**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés de mercado se refiere principalmente a las obligaciones de largo plazo con tasas de interés variables.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo de valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado a tasas fijas, por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectará a los resultados de la Compañía.

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento, principalmente, a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

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

| | Menos de 1 año S/(000) | Entre 1 y 2 años S/(000) | Entre 2 y 10 años S/(000) | Total S/(000) |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2017 | | | | |
| Otros pasivos financieros | 14,443 | 9,911 | 21,688 | 46,042 |
| Cuentas por pagar comerciales | 89,359 | - | - | 89,359 |
| Otras cuentas por pagar | 4,235 | 1,127 | 187 | 5,549 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 2,886 | - | - | 2,886 |
| | <u>110,923</u> | <u>11,038</u> | <u>21,875</u> | <u>143,836</u> |
| Al 31 de diciembre de 2016 | | | | |
| Otros pasivos financieros | 23,340 | 13,068 | 21,927 | 58,335 |
| Cuentas por pagar comerciales | 105,159 | - | - | 105,159 |
| Otras cuentas por pagar | 2,886 | - | - | 2,886 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 1,567 | - | - | 1,567 |
| | <u>132,952</u> | <u>13,068</u> | <u>21,927</u> | <u>167,947</u> |

Riesgo de gestión de capital -

La Compañía gestiona activamente una base de capital con el fin de cubrir los riesgos inherentes a sus actividades. La adecuación de capital de la Compañía es controlada usando, entre otras medidas, ratios establecidos por la Gerencia.

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

No se han realizado cambios en los objetivos, políticas y procesos para la administración del capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el patrimonio. Dentro de la deuda neta la Compañía incluye las deudas y préstamos que devengan interés menos el efectivo y equivalentes al efectivo.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Otros pasivos financieros | 46,042 | 58,335 |
| Menos: efectivo y equivalentes al efectivo | (4,454) | (1,673) |
| Deuda neta | <u>41,588</u> | <u>56,662</u> |
| Total patrimonio | <u>202,948</u> | <u>185,921</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>0.20</u> | <u>0.30</u> |

Riesgo de precio -

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de las principales materias primas necesarias para la producción, tales como leche, carne de cerdo y azúcar, debido a que los precios se determinan en función a la demanda y oferta del mercado local.

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad de la compañía a un incremento y decremento de un porcentaje específico de los precios de compra promedio de las principales materias primas utilizadas en la producción y el impacto en sus resultados, manteniendo constante todas las demás variables. El efecto en los resultados se producirá en caso no se pueda ajustar los precios de venta a los clientes.

| Análisis de sensibilidad | Cambio en precios % | Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia | |
|--------------------------|---------------------------|---|-----------------|
| | | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
| Precio de carne de cerdo | +5 | (441) | (405) |
| Precio de carne de cerdo | -5 | 441 | 405 |
| Precio de leche | +2 | (2,490) | (2,356) |
| Precio de leche | -2 | 2,490 | 2,356 |
| Precio de azúcar | +10 | (1,076) | (1,500) |
| Precio de azúcar | -10 | 1,076 | 1,500 |

Notas a los estados financieros (continuación)

25. Valor razonable

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

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Utilidad por acción

La utilidad por acción es calculada dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del balance general combinado:

| | Acciones en circulación | Acciones base para el cálculo | Días de vigencia hasta el cierre del año | Promedio ponderado de acciones |
|---|----------------------------|----------------------------------|--|-----------------------------------|
| Ejercicio 2016 | | | | |
| Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 | <u>72,611,513</u> | <u>72,611,153</u> | 365 | <u>72,611,513</u> |
| Ejercicio 2017 | | | | |
| Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2017 | <u>72,611,513</u> | <u>72,611,513</u> | 365 | <u>72,611,513</u> |

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se presenta a continuación:

| | Al 31 de diciembre de 2017 | | | Al 31 de diciembre de 2016 | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Utilidad (numerador) S/ | Acciones (denominador) | Utilidad por acción S/ | Utilidad (numerador) S/ | Acciones (denominador) | Utilidad por acción S/ |
| Utilidad por acción básica y diluida | <u>19,950,000</u> | <u>72,611,513</u> | <u>0.27</u> | <u>9,676,000</u> | <u>72,611,513</u> | <u>0.13</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

27. Líneas de negocios

(a) A continuación se presentan los principales componentes de los estados financieros, por líneas de negocio, las cuales son la base de evaluación permanente de la Gerencia:

| | 2017 | | | | 2016 | | | |
|---|--------------------|---------------------|---|------------------|--------------------|---------------------|---|------------------|
| | Lácteos S/(000) | Cárnicos S/(000) | Productos derivados de frutas S/(000) | Total S/(000) | Lácteos S/(000) | Cárnicos S/(000) | Productos derivados de frutas S/(000) | Total S/(000) |
| Ingreso de actividades ordinarias | 439,084 | 56,202 | 95,887 | 591,173 | 410,863 | 55,059 | 60,202 | 526,124 |
| Costo de ventas, gastos administrativos y otros | (416,148) | (48,798) | (99,505) | (555,453) | (393,256) | (49,072) | (60,938) | (503,266) |
| Ganancia por actividades de operación | 22,936 | 7,404 | 5,382 | 35,722 | 17,607 | 5,987 | (736) | 22,858 |
| Otra información: | | | | | | | | |
| Activos por líneas de negocios | | | | | | | | |
| Inventarios, neto | 85,394 | 6,081 | 5,049 | 96,524 | 92,387 | 6,866 | 9,896 | 109,149 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 201,831 | 8,404 | - | 210,235 | 202,096 | 8,968 | - | 211,064 |

Notas a los estados financieros (continuación)

28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros (27 de febrero de 2018), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero contable que puedan afectarlos.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.