

**Laive S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012  
junto con el dictamen de los auditores independientes

**Laive S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012  
junto con el dictamen de los auditores independientes

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de 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 2013 y de 2012, 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, así como 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 los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas 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 implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones 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.



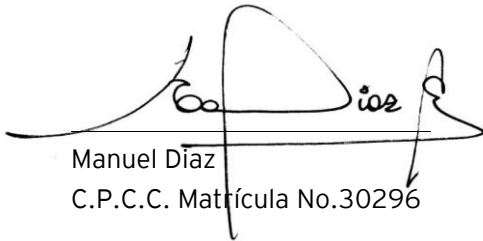
## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *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 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
27 de enero de 2014

Refrendado por



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

*Bedine, Zaldivar, Paredes & Asociados*

## Laive S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	2,020	962
Cuentas por cobrar comerciales	4	47,564	50,977
Otras cuentas por cobrar	5	3,637	2,090
Inventarios, neto	6	66,674	53,087
Otros activos no financieros	7	1,754	2,944
<b>Total activo corriente</b>		<u>121,649</u>	<u>110,060</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,856	2,550
Otras cuentas por cobrar	5	38	166
Activos no corrientes mantenidos para la venta		796	941
Propiedades, planta y equipo, neto	8	144,578	138,881
Activos intangibles, neto	9	8,269	7,996
<b>Total activo no corriente</b>		<u>155,537</u>	<u>150,534</u>
<b>Total activo</b>		<u>277,186</u>	<u>260,594</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Otros pasivos financieros	10	14,737	27,211
Cuentas por pagar comerciales	11	61,256	53,331
Otras cuentas por pagar	12	1,810	1,942
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22(b)	1,720	1,796
Pasivo por impuesto a las ganancias		-	1,085
Provisiones por beneficios a los trabajadores	12	4,291	3,968
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>83,814</u>	<u>89,333</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otros pasivos financieros	10	32,215	18,217
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidas	14	18,742	18,363
Provisiones por litigios	12	1,264	1,264
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>52,221</u>	<u>37,844</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>136,035</u>	<u>127,177</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
<b>Capital emitido</b>			
Acciones comunes		72,426	72,426
Acciones de inversión		186	186
Acciones propias en cartera		(22)	(22)
<b>Otras reservas de patrimonio</b>			
Excedente de revaluación		24,305	24,305
Otras reservas de capital		6,697	5,558
<b>Resultados acumulados</b>		<u>37,559</u>	<u>30,964</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>141,151</u>	<u>133,417</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>277,186</u>	<u>260,594</u>

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 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos de actividades ordinarias	27	453,279	397,722
Costo de venta	16	(354,307)	(313,696)
<b>Ganancia bruta</b>		<u>98,972</u>	<u>84,026</u>
Gastos de ventas y distribución	18	(58,139)	(49,161)
Gastos de administración	17	(17,677)	(15,190)
Otros ingresos operativos	20	2,397	1,974
Otros gastos operativos	20	(430)	(222)
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		<u>25,123</u>	<u>21,427</u>
Ingresos financieros	21	551	146
Gastos financieros	21	(5,127)	(4,931)
Diferencia de cambio, neto	24	(3,779)	1,596
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>16,768</u>	<u>18,238</u>
Impuesto a las ganancias	14	(5,381)	(6,125)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<u>11,387</u>	<u>12,113</u>
<b>Número de acciones en circulación</b>	26	<u>72,611,513</u>	<u>72,611,513</u>
<b>Utilidad por acción básica y diluida</b>	26	<u>0.16</u>	<u>0.17</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 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ganancia neta		11,387	12,113
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total del ejercicio, neto del impuesto a las ganancias		11,387	12,113

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 2013 y de 2012

	Capital emitido			Otras reservas de patrimonio		Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
	Acciones comunes S/.(000)	Acciones de inversión S/.(000)	Acciones propias en cartera S/.(000)	Excedente de revaluación S/.(000)	Otras reservas de capital S/.(000)		
<b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>	72,426	186	-	24,305	4,368	21,651	122,936
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	12,113	12,113
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total neto del ejercicio	-	-	-	-	-	12,113	12,113
Distribución de dividendos, nota 15 (f)	-	-	-	-	-	(1,462)	(1,462)
Otros	-	-	-	-	-	(148)	(148)
Compra de acciones	-	-	(22)	-	-	-	(22)
Transferencia a reserva legal, nota 15 (e)	-	-	-	-	1,190	(1,190)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	72,426	186	(22)	24,305	5,558	30,964	133,417
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	11,387	11,387
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total neto del ejercicio	-	-	-	-	-	11,387	11,387
Distribución de dividendos, nota 15 (f)	-	-	-	-	-	(3,653)	(3,653)
Transferencia a reserva legal, nota 15 (e)	-	-	-	-	1,139	(1,139)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	72,426	186	(22)	24,305	6,697	37,559	141,151



## Laive S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a de clientes por venta de bienes y servicios	543,381	469,774
Otras entradas de efectivo relativas a la actividad de operación	4,804	2,575
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(459,542)	(393,453)
Pagos por remuneraciones y beneficios sociales	(48,117)	(37,661)
Impuesto a las ganancias	(5,680)	(5,497)
Regalías	(880)	(592)
Otros pagos de efectos relativos a la actividad	(16,062)	(16,594)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>17,904</u>	<u>18,552</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobranza por venta de propiedades, planta y equipo	94	105
Compra de propiedades y equipo	(7,332)	(7,715)
Compra y desarrollo de activos intangibles	(468)	(253)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(7,706)</u>	<u>(7,863)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de otros pasivos financieros	26,000	11,956
Pago de otros pasivos financieros	(31,487)	(23,288)
Recompra o rescate de acciones en cartera	-	(22)
Dividendos pagados	(3,653)	(1,462)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(9,140)</u>	<u>(12,816)</u>
Aumento neto (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo	1,058	(2,127)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</b>	<u>962</u>	<u>3,089</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<u>2,020</u>	<u>962</u>
<b>Transacciones que no generaron flujo de efectivo</b>		
Adquisición de maquinaria y equipo a través de arrendamiento financiero, ver nota 10	7,616	5,481
Adquisición de intangibles a través de cuentas por pagar comerciales	16	12

**Laive S.A.**

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

### 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 por Laive S.A.

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 de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin mayores modificaciones.

#### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica al desarrollo, producción, procesamiento, industrialización, comercialización, importación y exportación de todo tipo de productos de consumo humano, los cuales incluyen derivados de frutas, distribución, comercialización y exportación de dulces, golosinas, confitería y alimentos en general.

En enero 2007, la Compañía suscribió un Contrato de Licencia de Marcas con su accionista 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 mensual de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas.

De acuerdo con lo establecido en el Contrato de Licencia de Marcas suscrito con Comercializadora Punto Dos S.A. en el año 2008, 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 7 por ciento de los ingresos netos que perciba por las ventas realizadas. Durante el 2013 y 2012, la Compañía ha desembolsado por este concepto S/.880,000 y S/.592,000 respectivamente, el cual se incluye en el componente gasto de publicidad del rubro gastos de ventas y distribución del estado de resultados integrales, ver nota 18 y 22.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"  
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"  
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales, por lo que todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"  
Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y de la NIIF 12, la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"  
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"  
La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz.
  
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"  
La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13"Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.
  
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"  
La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas.
  
- NIIF 13 "Medición del valor razonable"  
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.  
  
Como resultado de la aplicación de la NIIF 13 por parte de la Compañía, únicamente se han efectuado revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la nota 25.
  
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 2013 y de 2012, 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, en el rubro "Gastos financieros".

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes 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 2013 y de 2012, 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Respecto de las inversiones financieras disponibles para la venta, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentra deteriorado en su valor.

### (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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 2013 y 2012 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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

Los estados financieros de la Compañía son presentados en nuevos 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 -

El efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera comprende los depósitos en bancos y fondos fijos con vencimientos originales de tres meses o menos.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo se compone de caja y depósitos a plazo, tal como se definió anteriormente.
- (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,

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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, maquinaria 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 profesional independiente y el superávit de revaluación con abono a la cuenta de patrimonio. Las revaluaciones se realizan 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, 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 integrales 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 y enseres	Entre 4 y 10
Unidades de transporte	Entre 4 y 13
Equipos de cómputo	Entre 3 y 10

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa inicialmente reconocida se dan 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 integrales 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 del resultado en el ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

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 integrales 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 un 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(h) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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 integrales, 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% de la materia imponible determinada por la Compañía, de acuerdo con la legislación del impuesto a la ganancia 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 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) Impuesto -

Impuesto a la ganancia corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a la ganancia corriente del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o 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 la ganancia 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 la ganancia diferido -

El impuesto a la ganancia 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 por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no 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 por impuesto diferido 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 por impuesto diferido 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 por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido 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 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 por impuesto diferido 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 como otras cuenta por cobrar o una cuenta 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 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 si 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 consolidada 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 2013 y de 2012.

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

(a) Impuestos -

La Compañía está sujeta al impuesto a la ganancia. Es necesario realizar juicios significativos para determinar la provisión por impuesto a la ganancia corriente y diferido. Existen diversas transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos y la fecha de pago son inciertas. En particular, en el cálculo de los impuestos diferidos, la tasa efectiva de impuestos aplicable a las diferencias temporales, depende del método por el cual el importe en libros de los activos o pasivos será realizado.

La Compañía reconoce pasivos por impuestos corrientes sobre la base de las estimaciones de si los impuestos adicionales serán pagados. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las cantidades que han sido registradas inicialmente, dichas diferencias impactarán los ingresos y las provisiones por impuestos diferidos en el período en el que se determinan. Los impuestos diferidos activos y pasivos son reconocidos en términos netos, en la medida en que están relacionados con la misma autoridad fiscal y vencen en aproximadamente el mismo período.

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 final de cada año, 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) Provisión por desvalorización de inventarios

La reducción del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización se registra en la cuenta "Provisión para desvalorización de inventarios" con cargo a resultados integrales del ejercicio en que se estima que han ocurrido reducciones. Las provisiones por realización son estimadas sobre la base de un análisis específico de las condiciones del mercado y los precios a la fecha en que se reporta la información financiera realizado periódicamente por la Gerencia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de las propiedades, planta y equipo:

La determinación del método de depreciación, las vidas útiles estimadas y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo, 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 provisiones 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.

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

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"  
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Dichas modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"  
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)  
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Permiten no consolidar las subsidiarias que califiquen como entidades de inversión, pudiendo registrarse a su valor razonable con cambios en resultados.
- CINIIF 21 "Gravámenes"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Fondos fijos	24	11
Cuentas corrientes (b)	<u>1,996</u>	<u>951</u>
	<u>2,020</u>	<u>962</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversos bancos locales en nuevos soles y dólares estadounidenses y no generan intereses.

(c) Las cuentas corrientes son de libre disponibilidad y se encuentran libres de gravamen.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Comerciales</b>		
Distribuidores (b)	36,707	37,197
Autoservicios (b)	8,799	12,680
Otros clientes	5,958	6,072
Total	<u>51,464</u>	<u>55,949</u>
Menos: Provisión para cuentas de cobranza dudosa (f), nota 18	<u>(2,044)</u>	<u>(2,422)</u>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales</b>	<u>49,420</u>	<u>53,527</u>
Porción corriente	47,564	50,977
Porción no corriente (c)	<u>1,856</u>	<u>2,550</u>
	<u>49,420</u>	<u>53,527</u>

- (b) Las cuentas por cobrar a distribuidores y autoservicios oscila entre 15 y 60 días, los saldos vencidos no generan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados 2 veces al año.
- (c) Corresponde a la porción no corriente del refinanciamiento otorgado a 5 clientes. Dichas cuentas por cobrar generan un interés a una tasa efectiva anual de rendimiento a tasas de mercado.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las cuentas por cobrar tienen como garantía inmuebles, fianzas y depósitos hasta por un importe total ascendente a S/.19,229,000 y S/.16,005,000, respectivamente.

## 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 vencido y un análisis específico de su recuperación indica un riesgo alto de incobrabilidad y ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentado en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa. El anticuamiento de las cuentas por cobrar es como sigue:

	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>2013</b>			
<b>No vencido</b>	39,316	-	39,316
<b>Vencido</b>			
De 1 a 90 días	9,512	-	9,512
De 90 a 180 días	184	-	184
Mayores a 180 días	408	2,044	2,452
	<u>49,420</u>	<u>2,044</u>	<u>51,464</u>
<b>2012</b>			
<b>No vencido</b>	38,652	-	38,652
<b>Vencido</b>			
De 1 a 90 días	14,179	-	14,179
De 90 a 180 días	696	497	1,193
Mayores a 180 días	-	1,925	1,925
	<u>53,527</u>	<u>2,422</u>	<u>55,949</u>

- (f) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue el siguiente y corresponde íntegramente a las cuentas por cobrar:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Saldos al inicio del año</b>	2,422	1,872
Aumento, nota 18	132	567
Recupero	(82)	(6)
Castigo	(428)	(11)
<b>Saldos al final del año</b>	<u>2,044</u>	<u>2,422</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Préstamos a ganaderos (b)	874	661
Cuentas por cobrar al personal	518	431
Reclamo de tributos	297	214
Reclamos a terceros	145	74
Otros menores	641	530
	<u>2,475</u>	<u>1,910</u>
Anticipo a proveedores	522	346
Saldo a favor pago a cuenta de Impuesto a las ganancias	678	-
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<u>3,675</u>	<u>2,256</u>
Porción corriente	3,637	2,090
Porción no corriente	38	166
	<u>3,675</u>	<u>2,256</u>

(b) Corresponde a préstamos a ganaderos a corto plazo, con vencimientos entre 30 y 160 días y devengan a una tasa interés mensual de 1.5 por ciento.

### 6. Inventarios, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Mercaderías	745	931
Productos terminados	18,670	15,950
Productos en proceso	7,112	4,675
Materias primas y auxiliares	15,494	9,896
Envases y embalajes	13,571	11,710
Suministros diversos	6,367	5,357
Existencias por recibir	4,715	4,568
	<u>66,674</u>	<u>53,087</u>
<b>Total</b>	66,674	53,087
Provisión por desvalorización (b)	-	-
	<u>66,674</u>	<u>53,087</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Durante el año 2013 y 2012, la Compañía no ha identificado inventarios que requieran realizar una provisión por desvalorización adicional. El movimiento en la estimación para desvalorización de inventarios fue como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Saldos al inicio del año</b>	-	325
Aumento	245	242
Baja	(245)	(567)
<b>Saldos al final del año</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

En opinión de la gerencia de la Compañía la provisión por obsolescencia de inventarios cubre el riesgo definido por la Compañía.

### 7. Otros activos no financieros

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Publicidad pagada por adelantado (b)	1,148	2,244
Seguros pagados por adelantado	35	435
Otros	571	265
	<u>1,754</u>	<u>2,944</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 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Terreno 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)
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero de 2012	44,775	45,919	132,316	3,809	7,938	6,258	241,015
Adiciones	-	36	1,974	623	735	9,828	13,196
Retiros y/o ventas	-	-	(74)	(154)	(96)	-	(324)
Transferencias	-	1,470	10,952	155	238	(12,167)	648
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>44,775</b>	<b>47,425</b>	<b>145,168</b>	<b>4,433</b>	<b>8,815</b>	<b>3,919</b>	<b>254,535</b>
Adiciones	-	110	2,951	460	668	10,759	14,948
Retiros y/o ventas	-	-	(24)	(486)	(363)	-	(873)
Transferencias	-	2,670	1,812	2	1,025	(5,509)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>44,775</b>	<b>50,205</b>	<b>149,907</b>	<b>4,409</b>	<b>10,145</b>	<b>9,169</b>	<b>268,610</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1 de enero de 2012	-	18,108	82,217	2,384	5,231	-	107,940
Adiciones	-	839	6,428	192	548	-	8,007
Retiros y/o ventas	-	-	(29)	(123)	(11)	-	(163)
Transferencias	-	(340)	113	-	97	-	(130)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>-</b>	<b>18,607</b>	<b>88,729</b>	<b>2,453</b>	<b>5,865</b>	<b>-</b>	<b>115,654</b>
Adiciones	-	949	6,942	390	851	-	9,132
Retiros y/o ventas	-	-	(21)	(380)	(353)	-	(754)
Transferencias	-	(5)	(508)	1	512	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>19,551</b>	<b>95,142</b>	<b>2,464</b>	<b>6,875</b>	<b>-</b>	<b>124,032</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>44,775</b>	<b>30,654</b>	<b>54,765</b>	<b>1,945</b>	<b>3,270</b>	<b>9,169</b>	<b>144,578</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>44,775</b>	<b>28,818</b>	<b>56,439</b>	<b>1,980</b>	<b>2,950</b>	<b>3,919</b>	<b>138,881</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Las propiedades, planta y equipos incluyen activos adquiridos bajo arrendamientos por un saldo neto de S/.15,559,000.

(c) La depreciación ha sido distribuida como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo de venta, nota 16	7,417	6,835
Gastos de administración, nota 17	384	231
Gastos de venta y distribución, nota 18	1,331	941
	<u>9,132</u>	<u>8,007</u>

(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 2013, la Compañía ha otorgado prendas que garantizan los otros pasivos financieros hasta por un valor de US\$4,264,000 y S/.26,000,000 (US\$5,133,000 al 31 de diciembre de 2012), respectivamente, ver nota 10 (e).

(f) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Gerencia ha evaluado el estado de uso de la propiedad, planta y equipo y no ha identificado indicios de desvalorización.

(g) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene obras en curso por aproximadamente S/.9,169,000 que corresponde a diversos proyectos, tales como: Obra civil para ampliación de las plantas UHT y Manjares-Fudge (planta Bazo Velarde), instalación de redes de gas, entre otras. En opinión de la Gerencia, se estima que dichos proyectos serán culminados y se pondrán en funcionamiento durante el año 2014.

(h) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene terrenos revaluados cuyo costo asciende aproximadamente a S/.44,775,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Activos Intangibles, neto

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

	Marca S/.(000)	Software S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>			
<b>Saldo al 1 de enero del 2012</b>	7,518	4,427	11,945
Adiciones	-	265	265
Otros cambios	(350)	-	(350)
	<u>7,168</u>	<u>4,692</u>	<u>11,860</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	7,168	4,692	11,860
Adiciones	-	484	484
	<u>7,168</u>	<u>5,176</u>	<u>12,344</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	7,168	5,176	12,344
<b>Amortización</b>			
<b>Saldo al 1 de enero del 2012</b>	191	3,330	3,521
Adiciones	-	343	343
	<u>191</u>	<u>3,673</u>	<u>3,864</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	191	3,673	3,864
Adiciones	-	211	211
	<u>191</u>	<u>3,884</u>	<u>4,075</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	191	3,884	4,075
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>6,977</u>	<u>1,019</u>	<u>7,996</u>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>6,977</u>	<u>1,292</u>	<u>8,269</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, en opinión de la Gerencia, no existen indicios de deterioro de la marca Bazo Velarde que deba reflejarse en un menor valor de dicha marca.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro por tipo de acreencia e institución financiera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Préstamos a largo plazo</b>		
<b>Banco de Crédito del Perú S.A.:</b>		
Préstamo de abril de 2011 por S/.8,785,414 a una tasa de interés efectiva anual de 4.52 por ciento, con vencimientos mensuales hasta noviembre de 2016.	5,534	7,169
Préstamo de diciembre de 2011 por US\$3,000,000 a una tasa de interés efectiva anual de 4.52 por ciento, con vencimientos mensuales hasta diciembre de 2016.	-	6,216
<b>Banco Continental:</b>		
Pagaré de agosto 2012 por S/.8,000,0000 a una tasa de interés efectiva anual de 5.30 por ciento, con vencimiento en agosto 2013 utilizado como capital de trabajo y para obras en planta.	-	8,176
Préstamo de diciembre de 2009 por S/.8,500,000 a una tasa de interés efectiva anual de 6.35 por ciento, con vencimientos trimestrales hasta julio de 2013.	-	1,000
Préstamo de julio de 2013 por S/.26,000,000 a una tasa de interés efectiva anual de 5.27 por ciento, con vencimientos trimestrales hasta junio de 2018, para refinanciamiento de deuda.	24,911	-
<b>Banco Scotiabank S.A.:</b>		
Pagaré de Marzo de 2012 por S/.7,000,000 a una tasa de interés efectiva anual de 5.3 por ciento con vencimiento en julio 2013 utilizado como capital de trabajo.	-	7,301
Corresponde a 2 préstamos menores por S/.258,000 y S/.135,000 con tasas de intereses entre 4% y 5% con vencimiento en febrero y abril del 2014, respectivamente.	<u>252</u>	<u>546</u>
<b>Total Préstamos a largo plazo</b>	<u>30,697</u>	<u>30,408</u>
<b>Arrendamientos financieros</b>		
<b>Banco Continental:</b>		
Arrendamiento financiero de S/.3,100,955 en soles a una tasa de interés efectiva anual de 6.10 por ciento, con vencimientos mensuales hasta diciembre de 2015.	1,652	2,399

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Arrendamiento financiero de U\$S 865,013.11 en dólares estadounidenses a una tasa de interés efectiva anual de 4.60 por ciento, con vencimientos mensuales hasta junio de 2017.	2,203	-
<b>Banco de Crédito del Perú S.A.:</b>		
Arrendamiento financiero de U\$S 363,497.20 en dólares estadounidenses a una tasa de interés efectiva anual de 5.56 por ciento, con vencimientos mensuales hasta junio de 2016.	618	-
Arrendamiento financiero de U\$S 172,197.40 en dólares estadounidenses a una tasa de interés efectiva anual de 5.20 por ciento, con vencimientos mensuales hasta septiembre de 2016.	557	-
Arrendamiento financiero de S/. 1,249,684.30 en soles a una tasa de interés efectiva anual de 5.40 por ciento, con vencimientos mensuales hasta enero 2015.	372	-
Arrendamiento financiero de U\$S 988,500 en dólares estadounidenses a una tasa de interés efectiva anual de 4.52 por ciento, con vencimientos mensuales hasta septiembre de 2016	1,952	2,377
Arrendamiento financiero de U\$S 335,183.08 en dólares estadounidenses a una tasa de interés efectiva anual de 5.35 por ciento, con vencimientos mensuales hasta agosto de 2017.	853	-
Arrendamiento financiero de S/. 870,439.31 en soles a una tasa de interés efectiva anual de 5.50 por ciento, con vencimientos mensuales hasta junio de 2017.	384	-
Arrendamiento financiero de U\$S 427,781.41 en dólares estadounidenses a una tasa de interés efectiva anual de 5.00 por ciento, con vencimientos mensuales hasta marzo de 2017.	1,046	-
Arrendamiento financiero de U\$S 445,005.19 en dólares estadounidenses a una tasa de interés efectiva anual de 5.26 por ciento, con vencimientos mensuales hasta junio de 2017.	1,360	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Arrendamiento financiero de U\$S 184,034.59 en dólares estadounidenses a una tasa de interés efectiva anual de 5.35 por ciento, con vencimientos mensuales hasta setiembre de 2017.	536	-
<b>Banco Santander:</b>		
Arrendamiento financiero de S/. 4,584,522 a una tasa de interés efectiva anual de 5.5 por ciento, con vencimientos mensuales hasta febrero de 2015.	1,463	2,722
<b>Banco Scotiabank S.A.:</b>		
Arrendamiento financiero de U\$S 480,509.80 en dólares estadounidenses a una tasa de interés efectiva anual de 5.10 por ciento, con vencimientos mensuales hasta junio de 2017.	1,344	-
18 contratos menores a S/305,000 en dólares estadounidenses y en nuevos soles, con tasas de interés entre 5% y 7%, con vencimientos mensuales hasta junio de 2018.	1,757	4,829
<b>Total arrendamiento financiero</b>	<u>16,097</u>	<u>12,327</u>
<b>Total sobregiros bancarios</b>	<u>158</u>	<u>2,693</u>
<b>Total</b>	<u>46,952</u>	<u>45,428</u>
<b>Porción corriente</b>	14,737	27,211
<b>Porción no corriente</b>	<u>32,215</u>	<u>18,217</u>
<b>Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes</b>	<u>46,952</u>	<u>45,428</u>

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2013	-	27,211
2014	14,737	7,491
2015	11,878	6,112
2016-2018	<u>20,337</u>	<u>4,614</u>
	<u>46,952</u>	<u>45,428</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2013		2012	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente pagos mínimos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente pagos mínimos S/.(000)
En un año	6,208	5,949	5,189	4,993
Entre 1 y 5 años	10,589	10,148	8,082	7,334
	<u>16,797</u>	<u>16,097</u>	<u>13,271</u>	<u>12,327</u>
Menos - intereses por pagar	<u>(700)</u>	<u>-</u>	<u>(944)</u>	<u>-</u>
<b>Valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento</b>	<u>16,097</u>	<u>16,097</u>	<u>12,327</u>	<u>12,327</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tiene líneas de crédito no utilizadas ascendente a S/.159,484,000 y S/. 106,013,000 respectivamente. Las líneas de crédito expiran en un año y corresponden a líneas anuales que están sujetas a revisión en diversas fechas durante 2013 y de 2012. Las tasas de interés se negocian al utilizar la línea de crédito.
- (e) Los otros pasivos financieros incluyen operaciones garantizadas por propiedades por un valor de S/.73,621,000 al 31 de diciembre de 2013 (S/.71,602,000 al 31 de diciembre de 2012), ver nota 8 (e). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los gastos financieros ascienden a S/.5,127,000 y S/.4,931,000 respectivamente, ver nota 21.
- (f) 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 de la Compañía, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía cumplió con los referidos covenants y las restricciones solicitadas en los contratos.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a obligaciones corrientes con sus proveedores de insumos. Están denominadas en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. La Compañía no otorgó garantías por estas obligaciones.

### 12. Otras cuentas por pagar

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Tributos por pagar	1,528	1,380
Dividendos	23	20
Diversas	259	542
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<u>1,810</u>	<u>1,942</u>
<b>Provisión por litigios, ver nota 23</b>	<u>1,264</u>	<u>1,264</u>
Participación por pagar	1,947	2,069
Vacaciones por pagar	1,401	1,073
Adeudos previsionales y de seguridad social	555	513
Compensación por tiempo de servicios	388	313
<b>Total provisiones por beneficios a los trabajadores</b>	<u>4,291</u>	<u>3,968</u>

### 13. Situación Tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a la ganancia es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

(b) A partir del ejercicio 2010, las ganancias de capital obtenidas por personas jurídicas domiciliadas en el Perú están afectas al impuesto a la ganancia con una tasa de 30 por ciento. Por esta razón, para los valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores adquiridos antes del 1 de enero de 2010, el costo tributario será el que resulte mayor de comparar: (i) el valor de mercado de los valores al 31 de diciembre del 2009 y (ii) el precio de adquisición.

(c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Ganancia e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con partes relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2013 y de 2012.

- (d) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la ganancia calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la ganancia e impuesto general a las ventas de los años 2010, 2012 y 2013 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier 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 y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
  
- (e) Con fecha 10 de enero de 2012 y 24 de octubre de 2013, la Compañía recibió acotaciones sobre reparos que inciden en la determinación de la base imponible del impuesto a la renta de los años 2009 y 2011 por S/.1,340,000 y S/.350,000 respectivamente. A la fecha del presente informe, la Compañía se encuentra en proceso de reclamo ante la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia y de sus 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. Pasivo por impuesto a la ganancia diferido

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

	Al 31 de diciembre de 2011 S/.(000)	Patrimonio S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	Ingreso (gasto) y patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
<b>Pasivo diferido</b>						
Revaluación de activos fijos	(13,202)	(482)	2,059	(11,625)	255	(11,370)
Operaciones de arrendamiento financiero, neto de su depreciación acumulada	(3,037)	-	(585)	(3,622)	(565)	(4,187)
Diferencia de vida útil	(1,947)	-	(2,206)	(4,153)	(117)	(4,270)
Capitalización de intereses financieros	(154)	-	(5)	(159)	10	(149)
Otros menores	-	(28)	-	(28)	-	(28)
	<u>(18,340)</u>	<u>(510)</u>	<u>(737)</u>	<u>(19,587)</u>	<u>(417)</u>	<u>(20,004)</u>
<b>Activo diferido</b>						
Deterioro de cuentas por cobrar	180	-	121	301	(301)	-
Provisión por vacaciones	283	-	39	322	98	420
Provisiones diversas	379	-	-	379	-	379
Provisiones por servicios	273	-	(51)	222	241	463
	<u>1,115</u>	<u>-</u>	<u>109</u>	<u>1,224</u>	<u>38</u>	<u>1,262</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(17,225)</u>	<u>(510)</u>	<u>(628)</u>	<u>(18,363)</u>	<u>(379)</u>	<u>(18,742)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El gasto por impuesto a la ganancia mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se componen de la siguiente manera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Corriente	5,002	5,497
Diferido	379	628
	<u>5,381</u>	<u>6,125</u>

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

	2013 S/.(000)	%	2012 S/.(000)	%
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>				
ganancias	<u>16,768</u>	<u>100.00</u>	<u>18,238</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	5,030	30.00	5,471	30.00
Efecto neto gastos no aceptados tributariamente	<u>351</u>	<u>2.09</u>	<u>654</u>	<u>3.58</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>				
ganancias	<u>5,381</u>	<u>32.09</u>	<u>6,125</u>	<u>33.58</u>

### 15. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

El capital social está representado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 derecho 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012 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 2013 y de 2012, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital emitido	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 1	114	6.58
De 1.01 a 5	2	4.25
De 5.01 a 30	2	13.96
Más de 30.01	2	75.21
<b>Total</b>	<b>120</b>	<b>100.00</b>

(d) Excedente de revaluación -

Corresponde al excedente de revaluación proveniente de revaluaciones realizados por la Compañía en años anteriores. El excedente de revaluación no puede ser distribuido ni capitalizado mientras no se terminen de depreciar o mejorar los activos fijos que le dieron origen.

(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 reservas legales hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. Las reservas legales pueden compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de las reservas legales al año siguiente al que se genera, cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

(f) Distribución de dividendos -

Con fechas 11 de marzo de 2013 y 28 de febrero de 2012, la Junta General de Accionistas, ratificó la distribución de dividendos por S/.3,653,000 y S/.1,462,000 respectivamente, los cuales fueron cancelados a la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Costo de ventas

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Mercaderías:</b>		
Saldo inicial de mercaderías, nota 6	931	882
Compras	11,929	11,268
Saldo final de mercaderías, nota 6	<u>(745)</u>	<u>(931)</u>
<b>Total costo de ventas de mercadería</b>	<b><u>12,115</u></b>	<b><u>11,219</u></b>
<b>Productos terminados:</b>		
Saldo inicial de productos terminados, nota 6	15,950	14,789
Saldo inicial de productos en proceso, nota 6	4,675	3,009
Matérias primas e insumos utilizados	296,986	260,056
Cargas de personal, nota 19	25,241	20,496
Depreciación y amortización, nota 8 y nota 9	7,483	6,902
Otros gastos de fabricación (b)	17,639	17,850
Saldo final de productos en proceso, nota 6	<u>(7,112)</u>	<u>(4,675)</u>
Saldo final de productos terminados, nota 6	<u>(18,670)</u>	<u>(15,950)</u>
<b>Total costo de ventas productos terminados</b>	<b><u>342,192</u></b>	<b><u>302,477</u></b>
<b>Total costo de ventas</b>	<b><u>354,307</u></b>	<b><u>313,696</u></b>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cargas de personal, nota 19	11,166	9,479
Servicios prestados por terceros	3,949	3,625
Cargas diversas de gestión	730	427
Tributos	499	425
Depreciación y amortización, nota 8 y nota 9	498	477
Otros	835	757
	<u>17,677</u>	<u>15,190</u>

### 18. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de publicidad, ver nota 1 (b)	24,047	22,331
Servicios prestados por terceros	18,141	11,472
Cargas de personal, nota 19	12,034	10,463
Cargas diversas de gestión	1,931	1,340
Depreciación y amortización, nota 8 y nota 9	1,362	972
Tributos	157	129
Provisión por cobranza dudosa, nota 4	132	567
Otros	335	1,887
	<u>58,139</u>	<u>49,161</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Gastos de personal

A continuación se presenta la composición de las cargas de personal:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Sueldos y salarios	26,645	20,592
Gratificaciones	5,424	4,471
Aportaciones sociales	3,176	2,487
Beneficios sociales de los trabajadores	3,008	2,396
Vacaciones	2,893	2,376
Participación de los trabajadores	1,853	2,036
Otros	5,442	6,080
	<u>48,441</u>	<u>40,438</u>
Atribuido al costo de ventas, nota 16	25,241	20,496
Atribuido a gastos de administración, nota 17	11,166	9,479
Atribuido a gastos de ventas y distribución, nota 18	12,034	10,463
	<u>48,441</u>	<u>40,438</u>

### 20. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Otros ingresos</b>		
Servicio de transporte a clientes	1,513	1,338
Otros	884	636
	<u>2,397</u>	<u>1,974</u>
<b>Otros gastos</b>		
Costo neto por existencias siniestradas	176	-
Costo de enajenación de activos fijos	109	88
Otros	145	134
	<u>430</u>	<u>222</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses de cuentas por cobrar	259	128
Otros ingresos financieros	292	18
	<u>551</u>	<u>146</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses de préstamos y otras obligaciones	3,322	3,642
Otros gastos financieros	1,805	1,289
	<u>5,127</u>	<u>4,931</u>

### 22. Transacciones con partes relacionadas

(a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado de resultados por los años 2013 y 2012 son como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Compra de mercadería y materia prima	4,603	4,340
Regalías, ver nota 1(b) y 18	880	592
Dividendos otorgados	3,653	1,462

(b) Como resultado de las transacciones con las empresas relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Watts S.A. (c)	1,569	1,688
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Comercializadora Punto Dos S.A. (d)	151	108
<b>Total</b>	<u>1,720</u>	<u>1,796</u>

(c) Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a compras de mercadería y materias primas no generan intereses y no tienen garantías.

(d) Las otras cuentas por pagar no comerciales corresponden a las regalías por pagar, determinadas de acuerdo a los contratos de licencia de fabricación y uso de marcas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Las operaciones con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.
- (g) Los gastos por remuneraciones y otros conceptos al personal clave de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden aproximadamente a S/.3,313,000 y S/. 2,881,000 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 sus asesores legales, la Compañía estimó y registró una provisión ascendente a S/.1,264,000 que cubre los desembolsos probables que se incurrirán como consecuencia de la culminación de dichos procesos. La Gerencia y sus asesores legales estiman que el resultado individual de dichos procesos no debería generar un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, ver nota 12.

### 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 de 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:

## Notas a los estados financieros (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.

### 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. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito debido a que sus clientes tienen periodos de cobro de 39 días en promedio, no habiéndose presentado problemas significados de cobranzas. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, que representan el 52,0% y 53.1% 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, proviene de los rubros “Efectivo y equivalentes de 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 2013 y de 2012. 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 nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Compañía factura la venta de sus productos principalmente en nuevos 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 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta (S/.2.549 por US\$1 para la compra y S/.2.551 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Activos		
Efectivo	223	31
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	257	207
	<u>480</u>	<u>238</u>
Pasivo		
Otros pasivos financieros	4,272	4,653
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,032	5,771
Cuentas por pagar a partes relacionadas	561	661
	<u>9,865</u>	<u>11,085</u>
Posición pasiva, neta	<u>9,385</u>	<u>10,847</u>

Asimismo, durante el año 2013 la Compañía ha registrado pérdida neta por diferencia de cambio neta por S/.3,779,000 (ganancia neta por S/.1,596,000 al 31 de diciembre de 2012), las cuales se presentan como parte del rubro “Diferencia en cambio, neta” en el estado de resultados integrales. La Compañía no utilizó al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 realizadas. No hay operaciones de forwards al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense 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 integrales antes del impuesto a la ganancia. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia	
		2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	-2	526	553
Dólares	-4	(1,052)	1,106
Revaluación -			
Dólares	+2	(526)	(553)
Dólares	+4	1,052	(1,106)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (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.

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 a través de la disponibilidad de líneas de crédito principalmente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 años S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 6 años S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Otros pasivos financieros	14,737	11,878	20,337	46,952
Cuentas por pagar comerciales	61,256	-	-	61,256
Otras cuentas por pagar y provisiones	6,101	1,264	-	7,365
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,720	-	-	1,720
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>83,814</b>	<b>13,142</b>	<b>20,337</b>	<b>117,293</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>				
Otros pasivos financieros	27,211	7,491	10,726	45,428
Cuentas por pagar comerciales	53,331	-	-	53,331
Otras cuentas por pagar y provisiones	6,995	-	1,264	8,259
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,796	-	-	1,796
<b>Total pasivos financieras</b>	<b>89,333</b>	<b>7,491</b>	<b>11,990</b>	<b>108,814</b>

### 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 2013 y 2012.

## 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 más la deuda neta. Dentro de la deuda neta la Compañía incluye las deudas y préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y equivalente de efectivo.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Otros pasivos financieros	46,952	45,428
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(2,020)</u>	<u>(962)</u>
Deuda neta	<u>44,932</u>	<u>44,466</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>141,151</u>	<u>133,417</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<u>0.32</u>	<u>0.33</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 tasas de cambio %	Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia	
		2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Precio de carne de cerdo	+5	(458)	(393)
Precio de carne de cerdo	-5	458	393
Precio de leche	+2	(2,915)	(2,774)
Precio de leche	-2	2,915	2,774
Precio de azúcar	+10	(853)	(931)
Precio de azúcar	-10	853	931



## 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:

#### Nivel 1

- (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.

#### Nivel 2

- (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 2013 y de 2012.

### 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
<b>Ejercicio 2012</b>				
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2012	<u>72,611,513</u>	<u>72,611,513</u>	365	<u>72,611,513</u>
<b>Ejercicio 2013</b>				
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013	<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 2013 y de 2012 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	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>11,387,000</u>	<u>72,611,513</u>	<u>0.16</u>	<u>12,113,000</u>	<u>72,611,513</u>	<u>0.17</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:

	2013				2012			
	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 por venta y servicios	348,197	42,715	62,367	453,279	327,694	38,823	31,205	397,722
Costo de ventas, gastos administrativos y otros	(331,309)	(37,697)	(59,150)	(428,156)	(312,141)	(34,158)	(29,996)	(376,295)
Ganancia por actividades de operación	16,888	5,018	3,217	25,123	15,553	4,665	1,209	21,427
<b>Otra información:</b>								
Activos por líneas de negocios								
Inventarios(neto)	56,154	5,384	5,136	66,674	48,086	4,070	931	53,087
Propiedades, planta y equipo (neto)	135,113	9,465	-	144,578	128,646	10,235	-	138,881

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2013 EY  
All Rights Reserved.

