

**Laive S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
junto con el dictamen de los auditores independientes

**Laive S.A.**

## Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Laive S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Laive S.A., una sociedad anónima establecida en el Perú, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera 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. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría 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)

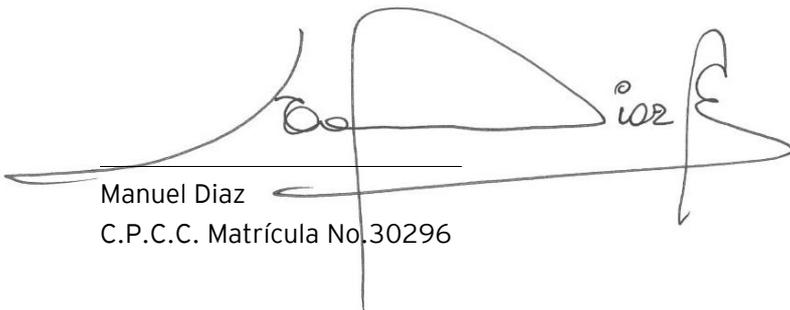
### Opinión

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 2014 y de 2013, 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  
17 de febrero de 2015

*Jardes, Loldiver, Bunga & Asociados*

Refrendado por



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

## Laive S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	2,745	2,020
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	51,146	47,564
Otras cuentas por cobrar	5	5,059	3,637
Inventarios, neto	6	72,239	66,674
Otros activos no financieros	7	1,737	1,754
<b>Total activo corriente</b>		<u>132,926</u>	<u>121,649</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	1,302	1,856
Otras cuentas por cobrar	5	96	38
Activos no corrientes mantenidos para la venta		796	796
Propiedades, planta y equipo, neto	8	155,440	144,578
Activos intangibles, neto	9	8,366	8,269
<b>Total activo no corriente</b>		<u>166,000</u>	<u>155,537</u>
<b>Total activo</b>		<u>298,926</u>	<u>277,186</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Otros pasivos financieros	10	16,090	14,737
Cuentas por pagar comerciales	11	70,652	61,256
Otras cuentas por pagar	12	1,744	1,810
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22(b)	1,662	1,720
Provisiones por beneficios a los trabajadores	12	4,552	4,291
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>94,700</u>	<u>83,814</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otros pasivos financieros	10	33,341	32,215
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	14	16,919	18,742
Provisiones por litigios	12	1,264	1,264
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>51,524</u>	<u>52,221</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>146,224</u>	<u>136,035</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)
<b>Otras reservas de patrimonio</b>			
Excedente de revaluación		25,694	24,305
Otras reservas de capital		8,055	6,697
<b>Resultados acumulados</b>		<u>46,341</u>	<u>37,559</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>152,702</u>	<u>141,151</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>298,926</u>	<u>277,186</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 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos de actividades ordinarias	27	472,346	453,279
Costo de ventas	16	<u>(367,395)</u>	<u>(354,307)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		104,951	98,972
Gastos de ventas y distribución	18	(63,964)	(58,139)
Gastos de administración	17	(18,026)	(17,677)
Otros ingresos operativos	20	2,148	2,397
Otros gastos operativos	20	<u>(73)</u>	<u>(430)</u>
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		25,036	25,123
Ingresos financieros	21	897	551
Gastos financieros	21	(5,621)	(5,127)
Diferencia de cambio, neto	24	<u>(1,731)</u>	<u>(3,779)</u>
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		18,581	16,768
Impuesto a las ganancias	14(c)	<u>(5,000)</u>	<u>(5,381)</u>
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<u>13,581</u>	<u>11,387</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>0.19</u>	<u>0.16</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 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<u>13,581</u>	<u>11,387</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			-
Efecto del impuesto a las ganancias diferido relacionado con el superávit de revaluación	14(b)	<u>1,389</u>	<u>-</u>
<b>Total otros resultados integrales</b>		<u>1,389</u>	<u>-</u>
<b>Resultado integral total del ejercicio, neto del impuesto a las ganancias</b>		<u>14,970</u>	<u>11,387</u>

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

**Laive S.A.**
**Estado de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	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 2013</b>	72,426	186	(22)	24,305	5,558	30,964	133,417
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	11,387	11,387
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
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	13,581	13,581
Otros resultados integrales, nota 14(b)	-	-	-	1,389	-	-	1,389
Resultado integral total neto del ejercicio	-	-	-	1,389	-	13,581	14,970
Distribución de dividendos, nota 15(f)	-	-	-	-	-	(3,434)	(3,434)
Venta de acciones	-	-	22	-	-	(7)	15
Transferencia a reserva legal, nota 15(e)	-	-	-	-	1,358	(1,358)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	72,426	186	-	25,694	8,055	46,341	152,702

## Laive S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Cobranza a clientes por venta de bienes y servicios	4 y 27	558,935	543,381
Otras entradas de efectivo relativas a la actividad de operación		4,360	4,804
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(460,714)	(459,542)
Pagos por remuneraciones y beneficios sociales		(52,390)	(48,117)
Impuesto a las ganancias		(6,700)	(5,680)
Regalías	22	(445)	(880)
Otros pagos de efectos relativos a la actividad		(20,470)	(16,062)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<u>22,576</u>	<u>17,904</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Cobranza por venta de propiedades, planta y equipo		68	94
Compra de propiedades y equipo	8	(14,910)	(7,332)
Compra y desarrollo de activos intangibles	9	(306)	(468)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(15,148)</u>	<u>(7,706)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Obtención de otros pasivos financieros	10	38,131	26,000
Pago de otros pasivos financieros	10	(41,416)	(31,487)
Recompra o rescate de acciones en cartera		16	-
Dividendos pagados	22	(3,434)	(3,653)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(6,703)</u>	<u>(9,140)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo		725	1,058
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año</b>		<u>2,020</u>	<u>962</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>		<u>2,745</u>	<u>2,020</u>
<b>Transacciones que no generaron flujo de efectivo</b>			
Adquisición de maquinaria y equipo a través de arrendamiento financiero y cuentas por pagar comerciales	8	6,592	7,616
Adquisición de intangibles a través de cuentas por pagar comerciales		-	16

**Laive S.A.**

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 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 al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada 19 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

#### (b) Actividad económica -

La Compañía 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. Asimismo, en enero de 2014, Watt's S.A. renovó dicha licencia por un periodo adicional de 5 años, considerando una nueva contraprestación de regalía, equivalente al 1.5 por ciento de las ventas netas mensuales de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas por los 3 primeros años del contrato y 3 por ciento por el periodo restante.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha desembolsado por regalías S/.445,000 y S/.880,000 respectivamente, ver nota 22.

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Licencia de Marcas suscrito con Comercializadora Punto Dos S.A. en el año 2008 y renovado en enero de 2014, 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.

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con todas las obligaciones mencionadas en el contrato de Licencia de Marcas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 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") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

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 2014, 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:

- **Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32**  
Estas modificaciones precisan el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación y deben aplicarse de manera retroactiva.
- **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

## Notas a los estados financieros (continuación)

modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.

- Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas - Modificaciones a la NIC 39  
Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura reúna ciertos criterios y se requiere aplicación retroactiva.
- Entidades de inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)  
Proporcionan una excepción al requerimiento de consolidación de las entidades que cumplan con la definición de una entidad de inversión según la NIIF 10 Estados financieros consolidados y deben ser aplicadas retrospectivamente, sujetas a ciertas excepciones de transición. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen sus subsidiarias a valor razonable con cambios en resultados.
- CINIIF 21 Gravámenes  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad o el evento que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado. Se requiere aplicación retrospectiva para la CINIIF 21.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012  
En las mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2010 - 2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, las cuales incluyeron una modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable. La modificación a la NIIF 13 es inmediatamente efectiva y, por lo tanto, para los periodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y precisa los Fundamentos de las Conclusiones que las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a corto plazo con tasas de interés no establecidas pueden ser medidas a los montos de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013  
En las mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2011 - 2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, las cuales incluyeron una modificación a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF. La modificación a la NIIF 1 es efectiva inmediatamente y, por lo tanto, para los periodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y precisa en los Fundamentos de las Conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma vigente o una norma nueva que aún no entra en vigencia, pero que permite la adopción anticipada, siempre y cuando cualquiera de las normas sea aplicada consistentemente durante los periodos presentados en los primeros estados financieros bajo NIIF de la entidad.

## 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 al efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

###### Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 al 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 2014 y de 2013, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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 equivalentes al efectivo -

Para fines el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a fondos fijos y cuentas corrientes, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Inventarios -

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

(e) Otros activos financieros -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

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

(f) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo (excepto terrenos) se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los terrenos se presentan a su valor revaluado determinado por 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, la Compañía le da de baja al componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Asimismo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

## 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 da de baja cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier pérdida o ganancia en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados cuando el activo se da de baja.

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

(g) Intangibles -

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

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

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

## 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 -

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

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

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

## 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 una disminución de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta y equipo e intangibles, no pueda ser recuperado.

(i) Arrendamientos -

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

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

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

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

(j) Beneficios a los empleados -

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

(k) Participación en utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 10 por ciento de la materia imponible determinada por la Compañía, de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Provisiones -

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

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

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

### Impuesto general a las ventas -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

- Venta de productos -

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

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

- Descuentos sobre ventas -

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

- Intereses -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Costos y gastos -

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

(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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 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 2014 y de 2013.

El estimado más significativo considerado por la Gerencia en relación con los estados financieros se refiere básicamente a:

#### Impuestos -

La Compañía está sujeta al impuesto a las ganancias. Es necesario realizar juicios significativos para determinar la provisión por impuesto a las ganancias 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 del impuesto a las ganancias diferido, 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 activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias 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 cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existen indicios de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existen tales indicios, la Compañía realiza una estimación del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía, que soportan la recuperación de sus activos no financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Estimación para deterioro de inventarios  
La reducción del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización se registra en la cuenta “Estimación para desvalorización de inventarios” con cargo a resultados del ejercicio en que se estima que han ocurrido reducciones. Las estimaciones por realización son estimadas sobre la base de un análisis específico de las condiciones del mercado y de los precios, a la fecha en que se reporta la información financiera, realizado periódicamente por la Gerencia.
- (iii) Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de las propiedades, planta y equipo  
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 estimaciones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias, realizadas por la Compañía y sus asesores legales.

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

El IASB emitió las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales aún no se encuentran vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. La Compañía adoptará estas normas, de ser aplicables, cuando se encuentren vigentes:

- NIIF 9 Instrumentos financieros  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos

## Notas a los estados financieros (continuación)

anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.

- **NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas**  
La norma permite a una entidad adoptante por primera vez de las NIIF, cuyas actividades están sujetas a regulación de tarifas, continuar aplicando sus políticas contables anteriores sobre la contabilización de los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas. Las entidades que adopten la NIIF 14 deben presentar los saldos de activos y pasivos diferidos por actividades reguladas como líneas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos en dichos saldos como líneas separadas en el estado de resultados y otros resultados integrales. La norma requiere la revelación de la naturaleza, riesgos asociados, la regulación de la tasa y el efecto de dicha regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para los periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016.
  
- **Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de los Empleados**  
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014.
  
- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012**  
Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014. Incluyen:

### *NIIF 2 Pagos basados en acciones*

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa diversos temas relacionados con las definiciones de condiciones de rendimiento y servicio las cuales son condiciones para la irrevocabilidad de la concesión, incluyendo:

- Una condición de rendimiento debe contener una condición de servicio.
- Una meta de rendimiento debe cumplirse mientras la contraparte está brindando el servicio.
- Una meta de rendimiento se puede relacionar a las operaciones o actividades de una entidad, o a aquellas de otra entidad en el mismo grupo.
- Una condición de rendimiento debe ser una condición de mercado o una condición no referida al mercado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Si la contraparte, independientemente de la razón, deja de prestar servicio durante el periodo de irrevocabilidad de concesión, la condición de servicio no se cumple.

### *NIIF 3 Combinaciones de negocios*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa que todos los acuerdos de contraprestación contingente clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios debe ser medida posteriormente a valor razonable con cambios en resultados ya sea que se encuentre o no dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

### *NIIF 8 Segmentos de Operación*

Estas mejoras son aplicadas retrospectivamente y precisan que:

- Una entidad debe revelar los juicios realizados por la gerencia en la aplicación de los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, ventas y márgenes brutos) usados para evaluar si los segmentos son similares.
- Solo se requiere la revelación de la reconciliación de los activos del segmento con los activos totales si la reconciliación es reportada a la máxima autoridad en la toma de decisiones, similar a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

### *NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles*

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa en la NIC 16 y en la NIC 38 que el activo puede ser revaluado con referencia a data observable ya sea en el importe bruto o en el importe en libros neto. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el importe bruto y el importe en libros del activo.

### *NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas*

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa que una entidad de gestión (una entidad que proporciona servicios del personal clave de la gerencia) es una parte relacionada sujeta a revelaciones de partes relacionadas. Adicionalmente, se requiere que una entidad que utiliza a una entidad de gestión revele los gastos incurridos por los servicios de gestión.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014. Incluyen:

### *NIIF 3 Combinaciones de negocios*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa las excepciones al alcance de la NIIF 13 que:

- Los acuerdos conjuntos, no solo negocios conjuntos, están fuera del alcance de la NIIF 3.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- La excepción al alcance aplica solo en la contabilización de los estados financieros del acuerdo conjunto en sí mismo.

### *NIIF 13 Medición del valor razonable*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa que la excepción de portafolio en la NIIF 13 puede ser aplicada no solamente a los activos financieros y a los pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

### *NIC 40 Propiedades de inversión*

La descripción de servicios secundarios en la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el propietario (por ejemplo, propiedades, planta y equipo). La modificación es aplicada prospectivamente y precisa que la NIIF 3, y no la descripción de servicios secundarios en la NIC 40, es usada para determinar si la transacción es la compra de un activo o una combinación de negocios.

- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos provenientes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos a un importe que refleja la contraprestación a la cual una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir u reconocer los ingresos. La nueva norma de ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los criterios de reconocimiento vigentes bajo NIIF. Se requiere aplicación retrospectiva completa o modificada para los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017 con adopción anticipada permitida.

- Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisición de intereses

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto registre la adquisición de intereses en una operación conjunta, en la cual la actividad de la operación conjunta constituya un negocio debe aplicar los principios relevantes de la NIIF 3 en la contabilización de combinaciones de negocios. Las modificaciones también precisan que un interés previamente mantenido en una operación conjunta no es re-medido en la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta mientras el control conjunto es retenido. Adicionalmente, una exclusión al alcance se ha incluido en la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no aplican cuando las partes que comparten control conjunto, incluyendo la entidad de reporte, se encuentran bajo control común de la misma parte controladora matriz.

Las modificaciones aplican tanto a la adquisición del interés inicial en una operación conjunta como en la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente para los periodos que inician en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida.

- Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 Agricultura: Plantas productoras

Las modificaciones cambian los requerimientos de contabilización para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras. Bajo las modificaciones, los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras no se encontrarán dentro del alcance de la NIC 41. En su lugar, aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas productoras serán medidas bajo la NIC 16 a costo acumulado (antes de su vencimiento) y usando el modelo del costo o el modelo de revaluación (después de su vencimiento). Las modificaciones también requieren que la producción que crece en las plantas productoras se mantendrá en el alcance de la NIC 41 medido a valor razonable menos costos para la venta. Para las subvenciones del gobierno relacionadas a las plantas productoras, aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales.

Las modificaciones son efectivas retrospectivamente para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	28	24
Cuentas corrientes (b)	<u>2,717</u>	<u>1,996</u>
	<u>2,745</u>	<u>2,020</u>

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

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Por cliente</b>		
Distribuidores	37,407	36,707
Autoservicios	9,077	8,799
Otros clientes	<u>8,042</u>	<u>5,958</u>
	54,526	51,464
Menos: Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (f)	<u>(2,078)</u>	<u>(2,044)</u>
	<u>52,448</u>	<u>49,420</u>
<b>Por plazo</b>		
Porción corriente	51,146	47,564
Porción no corriente (c)	<u>1,302</u>	<u>1,856</u>
	<u>52,448</u>	<u>49,420</u>

(b) Las cuentas por cobrar a distribuidores y autoservicios están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y tienen vencimiento entre 15 y 60 días.

Las cuentas por cobrar a otros clientes están denominadas en moneda nacional tienen vencimientos entre 7 y 60 días y no devengan intereses.

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

(c) Corresponde a la porción no corriente del refinanciamiento otorgado a cinco clientes. Dichas cuentas por cobrar devengan intereses a tasas efectiva anuales entre 10 y 12 por ciento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Ciertas cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, depósitos y cartas fianza hasta por S/20,946,000 al 31 de diciembre de 2014 (S/19,229,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (e) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada, cuando supera los 180 días de vencida y un análisis específico de su recuperación indica un riesgo alto de incobrabilidad. El anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
No vencido	42,909	-	42,909
<b>Vencido</b>			
De 1 a 90 días	8,945	-	8,945
De 90 a 180 días	204	-	204
Mayores a 180 días	390	2,078	2,468
	<u>52,448</u>	<u>2,078</u>	<u>54,526</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
No vencido	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>

- (f) El movimiento de la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar por los años 2014 y 2013 fue como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	2,044	2,422
Aumento, nota 18	86	132
Recupero	(32)	(82)
Castigo	(20)	(428)
Saldo final	<u>2,078</u>	<u>2,044</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Por naturaleza</b>		
Préstamos a ganaderos (b)	1,142	874
Reclamo de tributos	832	297
Cuentas por cobrar al personal	736	518
Reclamos a terceros	25	145
Otros menores	332	641
	<u>3,067</u>	<u>2,475</u>
Anticipo a proveedores	583	522
Saldo a favor pago a cuenta de impuesto a las ganancias	1,505	678
	<u>5,155</u>	<u>3,675</u>
<b>Por plazo</b>		
Porción corriente	5,059	3,637
Porción no corriente	96	38
	<u>5,155</u>	<u>3,675</u>

(b) Corresponde a préstamos otorgados a ganaderos en moneda nacional, devengan intereses a una tasa de interés efectiva mensual de 1.5 por ciento, y tienen vencimiento entre 30 y 160 días.

### 6. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías	958	745
Productos terminados	22,782	18,670
Productos en proceso	4,610	7,112
Materias primas y auxiliares	17,482	15,494
Envases y embalajes	13,638	13,571
Suministros diversos	6,732	6,367
Existencias por recibir	6,037	4,715
	<u>72,239</u>	<u>66,674</u>
Estimación para desvalorización de inventarios (b)	-	-
	<u>72,239</u>	<u>66,674</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios durante los años 2014 y 2013 fue como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	-	-
Adiciones	226	245
Bajas	<u>(226)</u>	<u>(245)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

La Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación del deterioro de sus inventarios, y no ha identificado indicios respecto de inventarios que requieran una estimación para desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 7. Otros activos no financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Publicidad pagada por adelantado (b)	737	1,148
Seguros pagados por adelantado	123	35
Otros	<u>877</u>	<u>571</u>
	<u>1,737</u>	<u>1,754</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 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	2014						2013	
	Terrenos (f) S/.(000)	Edificios e instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles, enseres y equipos diversos S/.(000)	Trabajos en Curso (g) S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero	44,775	50,205	149,907	4,409	10,145	9,169	268,610	254,535
Adiciones (b)	-	202	7,522	64	2,483	11,231	21,502	14,948
Retiros y/o ventas, nota 20	-	-	(683)	(73)	(207)	-	(963)	(873)
Transferencias	-	2,919	2,730	147	1,474	(7,270)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>44,775</u>	<u>53,326</u>	<u>159,476</u>	<u>4,547</u>	<u>13,895</u>	<u>13,130</u>	<u>289,149</u>	<u>268,610</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero	-	19,551	95,142	2,464	6,875	-	124,032	115,654
Adiciones (g)	-	1,090	7,836	436	1,219	-	10,581	9,132
Retiros y/o ventas, nota 20	-	-	(640)	(60)	(204)	-	(904)	(754)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>-</u>	<u>20,641</u>	<u>102,338</u>	<u>2,840</u>	<u>7,890</u>	<u>-</u>	<u>133,709</u>	<u>124,032</u>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre</b>	<u>44,775</u>	<u>32,685</u>	<u>57,138</u>	<u>1,707</u>	<u>6,005</u>	<u>13,130</u>	<u>155,440</u>	<u>144,578</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Durante el año 2014, la Compañía adquirió activos para la implementación y remodelación de sus plantas Lima Lácteos y Lima UHT, por un importe de aproximadamente S/.19,121,000 que, en opinión de la Gerencia, serán terminados durante el año 2015; y otros equipos de producción para la planta de embutidos por aproximadamente S/.1,389,000.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía constituyó hipotecas a favor del BBVA Banco Continental S.A. y el Banco de Crédito del Perú S.A. por dos inmuebles por S/.26,000,000 y US\$3,600,000, respectivamente (S/.26,000,000 y US\$4,264,000 al 31 de diciembre de 2013); el valor neto en libros de dichos activos es de aproximadamente S/.70,353,000 (S/.73,621,000 al 31 de diciembre de 2013); ver nota 10 (e).
- (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 2014, el valor neto en libros de los activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/.22,768,000 (S/.15,559,000 al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, la deuda por estos contratos asciende a aproximadamente S/.16,989,000 (S/.16,097,000 al 31 de diciembre de 2013) y se presenta en el rubro otros pasivos financieros del estado de situación financiera, ver nota 10.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene terrenos revaluados cuyo costo asciende aproximadamente a S/.10,054,000.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	8,439	7,417
Gastos de administración, nota 17	505	384
Gastos de ventas y distribución, nota 18	<u>1,637</u>	<u>1,331</u>
	<u>10,581</u>	<u>9,132</u>

- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha evaluado el estado de uso de la propiedad, planta y equipo y no ha identificado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los activos es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Activos intangibles, neto

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

	2014			2013
	Marca S/.(000)	Software S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>				
Saldo al 1 de enero	7,168	5,176	12,344	11,860
Adiciones	-	306	306	484
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>7,168</b>	<b>5,482</b>	<b>12,650</b>	<b>12,344</b>
<b>Amortización</b>				
Saldo al 1 de enero	191	3,884	4,075	3,864
Adiciones (c)	-	209	209	211
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>191</b>	<b>4,093</b>	<b>4,284</b>	<b>4,075</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre</b>	<b>6,977</b>	<b>1,389</b>	<b>8,366</b>	<b>8,269</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de desvalorización de los activos intangibles que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar una estimación alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	68	66
Gastos de administración, nota 17	109	114
Gastos de ventas y distribución, nota 18	32	31
	<b>209</b>	<b>211</b>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otros pasivos financieros

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

Tipo de obligación	Tasa promedio de interés anual	Vencimiento hasta	Moneda de origen	Saldo al 31 de diciembre de 2014			Saldo al 31 de diciembre de 2013		
				Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Sobregiros bancarios</b>				348	-	348	158	-	158
<b>Arrendamientos financieros (c)</b>									
BBVA Banco Continental S.A.	4.60% - 6.10%	2017	S/. y US\$	1,584	1,691	3,275	1,422	2,635	4,057
Banco de Crédito del Perú S.A.	4.52% - 5.56%	2017	S/. y US\$	3,542	7,190	10,732	3,002	6,232	9,234
Scotiabank Perú S.A.A.	5.10%	2017	S/.	354	754	1,108	311	1,032	1,343
Banco Santander Perú S.A.	5.50%	2015	S/.	633	1,241	1,874	1,229	234	1,463
				<u>6,113</u>	<u>10,876</u>	<u>16,989</u>	<u>5,964</u>	<u>10,133</u>	<u>16,097</u>
<b>Préstamos bancarios</b>									
Banco de Crédito del Perú S.A.	4.52%	2016	S/.	4,354	9,419	13,773	1,751	3,783	5,534
Scotiabank Perú S.A.A.	4.00% - 5.00%	2014	S/.	5,180	12,964	18,144	6,778	18,133	24,911
				<u>9,534</u>	<u>22,383</u>	<u>31,917</u>	<u>8,529</u>	<u>21,916</u>	<u>30,445</u>
<b>Otras obligaciones</b>									
Tetra Pak S.A.	5.27%	2018	S/.	95	82	177	86	166	252
				<u>16,090</u>	<u>33,341</u>	<u>49,431</u>	<u>14,737</u>	<u>32,215</u>	<u>46,952</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2014	-	14,737
2015	16,090	11,878
2016	14,244	10,217
2017	11,769	7,497
2018	<u>7,328</u>	<u>2,623</u>
	<u>49,431</u>	<u>46,952</u>

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

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente pagos mínimos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente pagos mínimos S/.(000)
En un año	7,052	6,113	6,208	5,964
Entre 1 y 5 años	<u>11,287</u>	<u>10,876</u>	<u>10,589</u>	<u>10,133</u>
	18,339	16,989	16,797	16,097
Menos - intereses por pagar	<u>(1,350)</u>	-	<u>(700)</u>	-
<b>Valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento</b>	<u>16,989</u>	<u>16,989</u>	<u>16,097</u>	<u>16,097</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene líneas de crédito para capital de trabajo no utilizadas ascendentes a S/.162,846,000 y S/.159,484,000 respectivamente. Las líneas de crédito expiran en un año y están sujetas a revisión. Las tasas de interés se negocian al utilizar la línea de crédito.

(e) Al 31 de diciembre de 2014, los otros pasivos financieros están garantizados por hipotecas sobre ciertos inmuebles de la Compañía por S/.26,000,000 y US\$3,600,000 (S/.26,000,000 y US\$4,264,000 al 31 de diciembre de 2013), nota 8(c).

(f) En el año 2014, la Compañía ha reconocido gastos por intereses por aproximadamente S/.2,985,000, (S/.3,322,000 por el año 2013) incluidos en el rubro "Gastos financieros", ver nota 21.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cumplió con los referidos covenants y las restricciones solicitadas en los contratos.

### 11. Cuentas por pagar comerciales

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

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

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Tributos por pagar	1,189	1,528
Dividendos	23	23
Diversas	532	259
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>1,744</b>	<b>1,810</b>
Provisiones por litigios, ver nota 23	1,264	1,264
Participaciones por pagar	2,106	1,947
Vacaciones por pagar	1,446	1,401
Adeudos previsionales y de seguridad social	602	555
Compensación por tiempo de servicios	398	388
<b>Total provisiones por beneficios a los trabajadores</b>	<b>4,552</b>	<b>4,291</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta 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.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) A partir del ejercicio 2010, las ganancias de capital obtenidas por personas jurídicas domiciliadas en el Perú están afectas al impuesto a las ganancias 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 Renta 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 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 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2012, 2013 y 2014 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 2014 y de 2013.
  
- (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. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) y patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Patrimonio (b) S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Pasivo diferido</b>						
Revaluación de activos fijos	(11,625)	255	(11,370)	1,389	(335)	(10,316)
Operaciones de arrendamiento financiero, neto de su depreciación acumulada	(3,622)	(565)	(4,187)	-	74	(4,113)
Diferencia de vida útil	(4,153)	(117)	(4,270)	-	960	(3,310)
Capitalización de intereses financieros	(159)	10	(149)	-	26	(123)
Otros menores	(28)	-	(28)	-	(8)	(36)
	<u>(19,587)</u>	<u>(417)</u>	<u>(20,004)</u>	<u>1,389</u>	<u>717</u>	<u>(17,898)</u>
<b>Activo diferido</b>						
Provisión por vacaciones	322	98	420	-	(15)	405
Provisiones diversas	379	-	379	-	(25)	354
Provisiones por servicios	222	241	463	-	(243)	220
Deterioro de cuentas por cobrar	301	(301)	-	-	-	-
	<u>1,224</u>	<u>38</u>	<u>1,262</u>	<u>-</u>	<u>(283)</u>	<u>979</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(18,363)</u>	<u>(379)</u>	<u>(18,742)</u>	<u>1,389</u>	<u>434</u>	<u>(16,919)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias reconocido, será aplicado en los próximos años en base a los cambios de valor que producen estas diferencias temporales.

De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015, ver nota 13(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta ascendió a S/.1,922,000, de los cuales S/.533,000 fueron registrados en el estado de resultados y S/.1,389,000 en el patrimonio, debido a que corresponde al efecto del cambio de tasas sobre los terrenos revaluados.

- (c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	5,434	5,002
Diferido	(434)	379
	<u>5,000</u>	<u>5,381</u>

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

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<u>18,581</u>	<u>100.00</u>	<u>16,768</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	5,574	30.00	5,030	30.00
Efecto neto gastos no aceptados tributariamente	(41)	(0.22)	351	2.09
Efecto del cambio de tasas	<u>(533)</u>	<u>(2.87)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>5,000</u>	<u>26.91</u>	<u>5,381</u>	<u>32.09</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

El capital social está representado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y de 2013 dichas acciones no tienen cotización bursátil.

(b) Acciones de Inversión -

Las acciones de inversión están representadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía fue como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital emitido	2014		2013	
	Número de accionistas	%	Número de accionistas	%
Hasta 1	116	6.57	114	6.58
De 1.01 a 5	5	12.69	2	4.25
De 5.01 a 30	1	5.53	2	13.96
Más de 30.01	2	75.21	2	75.21
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>100.00</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 que le dieron origen.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(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 distribuible 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.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2014, se acordó incrementar la reserva legal en S/.1,358,000. En Junta General de Accionistas de fecha 11 de marzo de 2013, se acordó incrementar la reserva legal en S/.1,139,000.

(f) Distribución de dividendos -

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2014, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de S/.3,434,000, que se pagaron en efectivo durante abril de 2014. Los dividendos entregados fueron de S/.0.04700 por cada acción común "clase A", de S/.0.04935 por cada acción común "clase B", y de S/.0.04700 por cada acción de inversión.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 11 de marzo de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de S/.3,653,000, que se pagaron en efectivo durante abril de 2013. Los dividendos entregados fueron de S/.0.05 por cada acción común "clase A", de S/.0.0525 por cada acción común "clase B", y de S/.0.05 por cada acción de inversión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Costo de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Mercaderías:</b>		
Saldo inicial de mercaderías, nota 6	745	931
Compras	11,763	11,929
Saldo final de mercaderías, nota 6	(958)	(745)
<b>Total costo de ventas de mercadería</b>	<u>11,550</u>	<u>12,115</u>
<b>Productos terminados:</b>		
Saldo inicial de productos terminados, nota 6	18,670	15,950
Saldo inicial de productos en proceso, nota 6	7,112	4,675
Matérias primas e insumos utilizados	303,600	296,986
Gastos de personal, nota 19	27,452	25,241
Depreciación y amortización, nota 8(g) y nota 9(c)	8,507	7,483
Otros gastos de fabricación (b)	17,896	17,639
Saldo final de productos en proceso, nota 6	(4,610)	(7,112)
Saldo final de productos terminados, nota 6	(22,782)	(18,670)
<b>Total costo de ventas productos terminados</b>	<u>355,845</u>	<u>342,192</u>
<b>Total costo de ventas</b>	<u>367,395</u>	<u>354,307</u>

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

### 17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19	11,132	11,166
Servicios prestados por terceros	4,186	3,949
Cargas diversas de gestión	1,042	730
Tributos	571	499
Depreciación y amortización, nota 8(g) y nota 9(c)	614	498
Otros	481	835
	<u>18,026</u>	<u>17,677</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de publicidad	25,730	24,047
Servicios prestados por terceros	18,508	18,141
Gastos de personal, nota 19	14,066	12,034
Cargas diversas de gestión	1,564	1,931
Depreciación y amortización, nota 8(g) y nota 9(c)	1,669	1,362
Tributos	204	157
Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, nota 4(f)	86	132
Otros	2,137	335
	<u>63,964</u>	<u>58,139</u>

### 19. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos y salarios	28,936	26,645
Gratificaciones	5,871	5,424
Aportaciones sociales	3,556	3,176
Beneficios sociales de los trabajadores	3,178	3,008
Vacaciones	3,002	2,893
Participación de los trabajadores	2,013	1,853
Otros	6,094	5,442
	<u>52,650</u>	<u>48,441</u>
Atribuido al costo de ventas, nota 16	27,452	25,241
Atribuido a gastos de administración, nota 17	11,132	11,166
Atribuido a gastos de ventas y distribución, nota 18	14,066	12,034
	<u>52,650</u>	<u>48,441</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 1,095 en el año 2014 y 1,052 en el año 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Otros ingresos y gastos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Servicio de transporte a clientes	1,552	1,513
Otros	596	884
	<u>2,148</u>	<u>2,397</u>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Costo neto por existencias siniestradas	14	166
Costo de enajenación y retiro de propiedades, planta y equipo, nota 8	59	119
Otros	-	145
	<u>73</u>	<u>430</u>

### 21. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses de cuentas por cobrar	164	259
Otros ingresos financieros	733	292
	<u>897</u>	<u>551</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses de préstamos y otras obligaciones, ver nota 10(f)	2,985	3,322
Otros gastos financieros	2,636	1,805
	<u>5,621</u>	<u>5,127</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Transacciones con partes relacionadas

- (a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado de resultados por los años 2014 y 2013 son como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Compra de mercadería y materia prima	5,945	4,603
Regalías, ver nota 1(b)	445	880
Dividendos otorgados	3,434	3,653

- (b) Como consecuencia de estas transacciones, los saldos netos de las cuentas por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Watts S.A. (c)	1,637	1,569
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Comercializadora Punto Dos S.A. (d)	25	151
<b>Total</b>	<u>1,662</u>	<u>1,720</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.
- (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 2014 y de 2013 ascienden aproximadamente a S/.3,753,000 y S/.3,313,000 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 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ver nota 12.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio

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

(ii) Gerencia

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos e instituciones financieras, transacciones en moneda extranjera y otros instrumentos financieros. 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 2014 y de 2013 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 2014 y de 2013, que representan el 52.00 y 53.10 por ciento, respectivamente.

##### (a.2) Instrumentos financieros y depósitos en bancos

Este riesgo es manejado por la Gerencia Finanzas de acuerdo con los principios proporcionados por el Directorio para minimizar la concentración del riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito de los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, proviene de los rubros "Efectivo y equivalentes al efectivo" y "Otras cuentas por cobrar". Los saldos bancarios se encuentran depositados en instituciones financieras de primer nivel con calidad crediticia A+ y A.

### **Riesgo de mercado -**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. 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 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	389	223
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	169	257
	<u>558</u>	<u>480</u>
<b>Pasivo</b>		
Otros pasivos financieros	(759)	(4,272)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(6,099)	(5,032)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(548)	(561)
	<u>(7,406)</u>	<u>(9,865)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(6,848)</u>	<u>(9,385)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene 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.

Asimismo, durante el año 2014 la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente a S/.1,731,000 (S/.3,779,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el rubro “Diferencia de cambio, neto” en el estado de resultados.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Devaluación -</b>			
Dólares	-2	411	526
Dólares	-4	(822)	(1,052)
<b>Revaluación -</b>			
Dólares	+2	(411)	(526)
Dólares	+4	822	1,052

(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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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, principalmente, a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

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

	Menos de 1 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 2014</b>				
Otros pasivos financieros	16,090	14,244	19,097	49,431
Cuentas por pagar comerciales	70,652	-	-	70,652
Otras cuentas por pagar y provisiones	6,296	1,264	-	7,560
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,662	-	-	1,662
	<u>94,700</u>	<u>15,508</u>	<u>19,097</u>	<u>129,305</u>
<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
	<u>83,814</u>	<u>13,142</u>	<u>20,337</u>	<u>117,293</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 2014 y de 2013.

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

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros pasivos financieros	49,431	46,952
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(2,745)</u>	<u>(2,020)</u>
Deuda neta	<u>46,686</u>	<u>44,932</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>152,702</u>	<u>141,151</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<u>0.31</u>	<u>0.32</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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Precio de carne de cerdo	+5	(424)	(458)
Precio de carne de cerdo	-5	424	458
Precio de leche	+2	(2,627)	(2,915)
Precio de leche	-2	2,627	2,915
Precio de azúcar	+10	(1,004)	(853)
Precio de azúcar	-10	1,004	853

### 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 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 26. Utilidad por acción

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

	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones
<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>
<b>Ejercicio 2014</b>				
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014	<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 2014 y de 2013 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	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>13,581,000</u>	<u>72,611,513</u>	<u>0.19</u>	<u>11,387,000</u>	<u>72,611,513</u>	<u>0.16</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:

	2014				2013			
	Lácteos S/.(000)	Cárnicos S/.(000)	Productos derivados de frutas S/.(000)	Total S/.(000)	Lácteos S/.(000)	Cárnicos S/.(000)	Productos derivados de frutas S/.(000)	Total S/.(000)
Ingreso de actividades ordinarias	358,526	48,775	65,045	472,346	348,197	42,715	62,367	453,279
Costo de ventas, gastos administrativos y otros	(339,704)	(43,481)	(64,125)	(447,310)	(331,309)	(37,697)	(59,150)	(428,156)
Ganancia por actividades de operación	18,822	5,294	920	25,036	16,888	5,018	3,217	25,123
<b>Otra información:</b>								
Activos por líneas de negocios								
Inventarios, neto	60,084	5,460	6,695	72,239	56,154	5,384	5,136	66,674
Propiedades, planta y equipo, neto	145,553	9,887	-	155,440	135,113	9,465	-	144,578

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)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

