

Gloria S.A. y Subsidiarias

Información financiera consolidada intermedia

al 30 de setiembre de 2018 (no auditada) y 31 de diciembre 2017 (auditada)

y por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017 (no auditado)

Gloria S.A. y Subsidiarias

Información financiera consolidada intermedia al 30 de setiembre de 2018 (no auditada) y 31 de diciembre de 2017 (auditada) y por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017 (no auditado)

Contenido

Páginas

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7- 41

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense

GLORIA S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018 (no auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2017 (auditado)

	Nota	Al 30 de setiembre de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)		Nota	Al 30 de setiembre de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	53,100	98,895	Porción corriente pasivos financieros	12	294,816	90,893
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	413,533	334,684	Cuentas por pagar comerciales	13	489,141	417,618
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19	195,885	249,775	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19	147,442	77,968
Porción corriente de otras cuentas por cobrar, neto	5	47,694	27,884	Otros pasivos corrientes	14	359,966	387,800
Inventarios, neto	6	929,847	788,863	Total pasivo corriente		<u>1,291,365</u>	<u>974,279</u>
Gastos pagados por adelantado		8,751	6,648				
Total activo corriente		<u>1,648,810</u>	<u>1,506,749</u>	Pasivo no corriente			
				Pasivos financieros a largo plazo	12	1,039,361	1,101,797
Activo no corriente				Otros pasivos no corrientes	14	36,181	31,736
Activos biológicos	8	19,139	18,675	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido		97,424	97,001
Cuentas por cobrar a relacionadas	19	13,770	-	Total pasivo no corriente		<u>1,172,966</u>	<u>1,230,534</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo, neto	5	161	11,671	Total pasivo		<u>2,464,331</u>	<u>2,204,813</u>
Inversión en asociada	7	27,576	42,854				
Propiedades de inversión	9	191,532	193,689	Patrimonio	15		
Propiedades, planta y equipo, neto	10	2,119,573	2,140,198	Capital emitido		382,502	382,502
Plusvalía mercantil	11	5,767	5,668	Acciones de inversión		39,049	39,070
Activos intangibles distintos a la plusvalía	11	18,572	19,644	Otras reservas de capital		76,500	76,500
Total activo no corriente		<u>2,396,090</u>	<u>2,432,399</u>	Efecto de traslación		8,956	5,654
				Resultados acumulados		1,066,857	1,223,103
				Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>1,573,864</u>	<u>1,726,829</u>
				Participación no controladora		6,705	7,506
				Total patrimonio neto		<u>1,580,569</u>	<u>1,734,335</u>
Total activo		<u>4,044,900</u>	<u>3,939,148</u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u>4,044,900</u>	<u>3,939,148</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados intermedios.

GLORIA S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018 Y 2017 (no auditados)

	Por los trimestres julio a setiembre de		Por los nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	1,202,397	1,075,830	3,327,445	3,179,462
Costo de ventas de bienes y servicios	(963,885)	(860,713)	(2,669,899)	(2,488,911)
Utilidad bruta	238,512	215,117	657,546	690,551
Gastos de venta y distribución	(108,537)	(94,604)	(303,853)	(280,733)
Gastos de administración	(43,598)	(49,837)	(137,043)	(153,798)
Otros ingresos operativos	3,847	3,689	16,706	14,677
Otros gastos operativos	(220)	(2,179)	(795)	(6,530)
Utilidad operativa	90,004	72,186	232,561	264,167
Ingresos financieros	902	1,910	3,583	7,232
Gastos financieros	(16,982)	(15,970)	(49,760)	(57,276)
Diferencia de cambio, neta	120	903	223	1,774
Participación en los resultados netos de la asociada	(5,926)	(4,201)	(15,282)	(8,555)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	68,118	54,828	171,325	207,342
Gasto por impuesto a las ganancias	(22,097)	(24,214)	(63,442)	(84,899)
Utilidad neta del periodo	46,021	30,614	107,883	122,443
Otros resultados integrales				
Efecto de traslación de inversiones en el exterior	1,707	1,343	3,478	(5,403)
Total de resultados integrales	47,728	31,957	111,361	117,040
Total de resultados integrales atribuible a:				
Propietarios de la controladora	48,173	32,249	112,162	119,066
Participación no controladora	(445)	(292)	(801)	(2,026)
Utilidad neta básica y diluida por acción común y de inversión, en soles	0.256	0.290	0.256	0.290

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados intermedios.

GLORIA S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital emitido	Acciones de inversión	Otras reservas de capital	Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2017	382,502	39,117	76,500	12,654	1,217,804	1,728,577	8,481	1,737,058
Utilidad neta	-	-	-	-	124,417	124,417	(1,974)	122,443
Efecto de traslación de subsidiarias del exterior	-	-	-	(5,351)	-	(5,351)	(52)	(5,403)
Total resultados integrales del año	-	-	-	(5,351)	124,417	119,066	(2,026)	117,040
Adquisición de acciones de inversión	-	(31)	-	-	-	(31)	-	(31)
Aplicación de resultados por compra de acciones de inversión	-	-	-	-	(169)	(169)	-	(169)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(150,000)	(150,000)	-	(150,000)
Saldos al 30 de setiembre de 2017	382,502	39,086	76,500	7,303	1,192,052	1,697,443	6,455	1,703,898
Saldos al 1 de enero de 2018	382,502	39,070	76,500	5,654	1,223,103	1,726,829	7,506	1,734,335
Utilidad neta	-	-	-	-	108,860	108,860	(977)	107,883
Efecto de traslación de subsidiarias del exterior	-	-	-	3,302	-	3,302	176	3,478
Total resultados integrales del año	-	-	-	3,302	108,860	112,162	(801)	111,361
Adquisición de acciones de inversión, nota (15b)	-	(21)	-	-	(106)	(127)	-	(127)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(265,000)	(265,000)	-	(265,000)
Saldos al 30 de setiembre de 2018	382,502	39,049	76,500	8,956	1,066,857	1,573,864	6,705	1,580,569

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados intermedios.

GLORIA S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (no auditados)

	<u>Nota</u>	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes		3,797,381	3,804,633
Intereses cobrados		500	1,510
Otros cobros relativos a la actividad		27,710	34,990
Pago a proveedores de bienes y servicios		(3,121,428)	(2,874,752)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales		(299,913)	(250,362)
Pagos de tributos		(232,599)	(263,883)
Impuesto a las ganancias		(75,281)	(77,529)
Intereses pagados		(1,566)	(4,457)
Otros pagos en relativos a la actividad		(6,826)	(4,394)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación		87,978	365,756
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo		235	2,154
Venta de intangibles		402	-
Intereses cobrados a entidades relacionadas		3,038	5,811
Préstamos cobrados a entidades relacionadas	19	181,412	237,064
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	19	(143,247)	(176,923)
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	10	(83,854)	(86,283)
Pagos por compra de activos intangibles	11	(1,427)	(3,735)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(43,441)	(21,912)
Actividades de financiamiento			
Obtención de obligaciones financieras		1,253,395	456,101
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	19	2,651	22,249
Amortizaciones de obligaciones financieras		(1,111,908)	(571,037)
Amortización de préstamos de entidades relacionadas	19	(2,651)	(22,835)
Intereses pagados		(55,796)	(55,163)
Dividendos pagados		(176,404)	(133,507)
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(90,713)	(304,192)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(46,176)	39,652
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		98,895	68,733
Efecto por conversión de subsidiarias en el exterior		381	(338)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del período		53,100	108,047

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados intermedios.

Gloria S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación –

Gloria S.A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en la República del Perú el 5 de febrero de 1941 y es una subsidiaria de Gloria Foods JORB S.A., una empresa domiciliada en Perú que posee el 75.55 por ciento de su capital social. A su vez, Gloria Foods JORB S.A. es una subsidiaria de Holding Alimentario del Perú S.A., empresa matriz que agrupa la unidad de negocio lácteo del Grupo Gloria, la cual posee el 99.9 por ciento del capital social de ésta. El domicilio legal de la Compañía es Avenida República de Panamá N°2457, Lima.

Los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía y sus Subsidiarias (en adelante el “Grupo”) al y por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 15 de noviembre de 2018.

(b) Actividad económica –

La actividad principal económica de la Compañía es la producción de leche evaporada en sus plantas ubicadas en los departamentos de Arequipa y Lima, así como la fabricación y venta de otros productos lácteos. Asimismo, comercializa mercaderías de consumo masivo alimentario, tales como conservas de pescado, mermeladas, panetones y otros productos relacionados.

La Compañía forma parte de un grupo económico compuesto por más de 50 empresas, el mismo que está dividido en cuatro unidades de negocios: lácteos, cementos, papeles y cartones y agroindustria.

(b.1) Subsidiarias -

Para el desarrollo de sus operaciones la Compañía mantiene inversiones en acciones en subsidiarias en otras empresas peruanas y extranjeras dedicadas a realizar actividades relacionadas directamente con la producción, procesamiento y comercialización de leche y otras afines a su actividad económica. Consecuentemente, los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Gloria S.A. y de sus subsidiarias (en adelante “el Grupo”). Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones que mantiene la Compañía se detallan a continuación:

	Porcentaje de participación		Actividad económica
	30.09.18	31.12.17	
Perú			
Agroindustrial del Perú S.A.C.	99.97	99.97	Prestación de servicios de enfriamiento, conservación e industrialización de leche fresca.
Agropecuaria Chachani S.A.C.	99.97	99.97	Crianza de ganado vacuno.
Bolivia			
Gloria Bolivia S.A.	99.89	99.89	Tenencia de inversiones en empresas.
Pil Andina S.A.	91.17	91.17	Fabricación y venta de productos pasteurizados de leche y procesamiento de sus derivados.
Facilidades de Transporte S.A.	99.76	99.76	Transporte de carga nacional e internacional, distribución, recolección y almacenaje.

Al 30 de setiembre de 2018 y de 2017, los estados financieros de la Compañía incluyen los principales datos financieros de las referidas subsidiarias antes de eliminaciones preparados de acuerdo a NIIF para propósitos de consolidación, los cuales se indican a continuación.

La información financiera de las referidas subsidiarias antes de los ajustes de consolidación al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Estados de situación financiera					
	Activo		Pasivo		Patrimonio	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Subsidiarias						
Agroindustrial del Perú S.A.C.	59,601	59,578	8,619	10,713	50,982	48,865
Agropecuaria Chachani S.A.C.	44,810	42,955	20,990	16,552	23,820	26,403
Gloria Bolivia S.A.	204,708	207,640	34,003	38,491	170,705	169,149
Pil Andina S.A.	841,405	822,499	656,402	629,619	185,003	192,880
Facilidades de transporte S.A.	8,853	7,041	9,247	8,102	(394)	(1,061)

	Estado de resultados integrales			
	Ingresos		Utilidad (Pérdida) neta	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Subsidiarias				
Agroindustrial del Perú S.A.C.	35,829	32,691	2,117	500
Agropecuaria Chachani S.A.C.	17,194	13,707	(2,583)	(4,314)
Gloria Bolivia S.A.	152	152	(1,398)	(1,455)
Pil Andina S.A.	794,067	791,900	(11,187)	(24,819)
Facilidades de Transporte S.A.	9,772	9,267	676	(1,351)

(b.2) Asociadas –

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones en asociadas que mantiene la Compañía se presentan a continuación:

	Porcentaje de participación		País	Actividad económica
	30.09.18	31.12.17		
	%	%		
Agrolmos S.A.	15.20	15.20	Perú	Tenencia de tierras agrícolas
Leche-Gloria-Ecuador S.A.	28.36	28.36	Ecuador	Acopio, producción y distribución de leche

A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros de las asociadas al 30 de setiembre de 2018 y de 2017:

	Estados de situación financiera					
	Activo		Pasivo		Patrimonio	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Asociadas						
Agrolmos S.A.	1,243,079	1,197,784	1,153,424	1,012,643	89,655	185,141
Leche-Gloria-Ecuador S.A.	64,708	56,119	19,227	16,960	45,481	39,159

	Estado de resultados integrales			
	Ingresos		Utilidad (Pérdida) neta	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Asociadas				
Agrolmos S.A.	84,995	58,128	(95,485)	(47,793)
Leche-Gloria-Ecuador S.A.	67,571	61,065	5,573	2,392

2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

2.1 Bases de preparación y consolidación –

(a) Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados intermedios no auditados del Grupo adjuntos han sido preparados y presentados de conformidad con lo establecido en la NIC 34 – “Información Financiera Intermedia” emitida por el International Accounting Standards Board (“IASB”), en adelante (“NIIF”) vigentes al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, así como de acuerdo con lo previsto en el párrafo 19 de la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y vigentes a las fechas de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que se registran a su valor razonable. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de 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 por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2018.

(b) Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los estados financieros de la Compañía y de las Subsidiarias en las que ejerce control para todos los ejercicios presentados. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión; es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma,
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Por lo general, se presume que una mayoría de votos o derechos similares de la entidad receptora de la inversión otorgan el control sobre dicha entidad. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no el poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- El acuerdo contractual entre la Compañía y los otros tenedores de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión y si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una

subsidiaria empieza cuando la Compañía obtiene control sobre la misma y deja de ser consolidada desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de la Compañía y sus subsidiarias.

Un cambio en la participación de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción patrimonial.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

Los estados financieros consolidados intermedios de Gloria S.A. y Subsidiarias no incluyen toda la información y revelaciones requeridos en los estados financieros anuales y deben leerse conjuntamente con los estados financieros anuales auditados de Gloria S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017.

2.2. Nuevas Normas contables, interpretaciones y modificaciones.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados de la compañía al 31 de diciembre de 2017.

A continuación para fines informativos, se incluye un resumen de las nuevas normas que tienen relación con el Grupo.

La compañía aplica por primera vez las siguientes normas:

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es aplicable a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Excepto para la contabilidad de coberturas, se requiere su aplicación retroactiva, pero no es necesario modificar la información comparativa. Para la contabilidad de coberturas los requerimientos generalmente se aplican de forma prospectiva, salvo para limitadas excepciones.

La compañía ha aplicado la NIIF 9 de forma prospectiva, con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018, no ha habido impacto en los flujos de efectivo ni en la utilidad por acción producto de la adopción de la NIIF 9.

(a) Clasificación y medición-

La Compañía no espera grandes cambios en su estado consolidado de situación financiera o en el patrimonio neto por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9. La Compañía únicamente mantiene activos financieros que califican como Préstamos y cuentas por cobrar, y por los cuales la Compañía analizó las características de los flujos de efectivo de estos instrumentos y concluyó que califican en la categoría de “Costo amortizado” de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 9 debido a que estas partidas se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que supongan flujos de efectivo que

representan únicamente pagos de principal e intereses. En consecuencia no se requiere la clasificación de estos instrumentos.

(b) Deterioro -

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida. La Compañía aplicará el modelo simplificado y registra las pérdidas esperadas durante el vencimiento de las cuentas por cobrar.

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

NIIF 15 “Ingresos de Actividades ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

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

Esta nueva norma deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos; entre ellas a la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias” y a la NIC 11 “Contratos de construcción”. La Compañía adoptó la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método retroactivo total.

La norma requiere que las entidades hayan definido su política contable mediante el uso del juicio profesional, considerando todos los hechos relevantes y las circunstancias que apliquen a cada paso del modelo de reconocimiento de ingresos de la NIIF 15, la cual también especifica la contabilización de los costos incrementales para obtener un contrato y los costos directamente relacionados para cumplir con dicho contrato.

El efecto de la adopción de la NIIF 15 para la Compañía se presenta a continuación (no se generó impacto en el patrimonio neto al 1 de enero de 2018 y 2017):

Impacto estimado en el estado de resultados por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2017:

	Saldo	Impacto por adopción NIIF 15 (i)	Saldo ajustado
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Ingresos de actividades ordinarias	3,229,294	(49,832)	3,179,462
Costo de ventas	(2,357,770)	(131,141)	(2,488,911)
Gasto de venta y distribución	(461,706)	180,973	(280,733)
	409,818	-	409,818

(i) Corresponde a la reclasificación efectuada por la Compañía por (en miles) S/ 180,973 del rubro “Gastos de venta y distribución” a los rubros “Ingresos de actividades ordinarias” y “Costo de ventas” por (en miles) S/ 49,832 y (en miles) S/ 131,141, respectivamente.

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la venta y transporte de bienes de consumo, principalmente lácteos. La transferencia a los clientes se da en un momento determinado, al entregarse la mercadería. Los otros ingresos, que son menores en relación a las ventas y transporte de bienes, corresponden principalmente al servicio de comodato y la transferencia al cliente se realiza a lo largo del tiempo.

Considerando este marco de referencia, el análisis de los impactos de la NIIF 15 a la fecha, por tipo de ingreso es el siguiente:

(a) Venta y transporte de bienes

Por estos ingresos, esta norma no tuvo un impacto significativo en los resultados, debido a que existe solo una obligación contractual combinada que es la venta y transportes de bienes. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes.

Asimismo, de acuerdo con el modelo de la NIIF 15, los otros aspectos relevantes para la Compañía es la determinación del precio de venta y si, en algunos casos, existen otras obligaciones contractuales que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican son:

(i) Contraprestaciones variables

Algunos contratos con clientes proporcionan derechos descuentos por volumen o por cumplimiento de metas de ventas. El importe de estos conceptos se calcula estimando la probabilidad media ponderada y, de acuerdo con la NIIF 15, dichos conceptos corresponden a contraprestaciones variables que afecten la determinación del precio de venta y los ingresos por ventas, por lo que se estiman al inicio del contrato y se actualizan posteriormente.

En este sentido, la NIIF 15 establece que los ingresos solo se reconocerán si se puede demostrar que no habrán reversiones significativas de los ingresos al estimar las contraprestaciones variables, por lo que las mismas se reconocen como disminución de las cuentas por cobrar comerciales en el estado de situación financiera y disminución de los ingresos ordinarios en el estado de resultados, según el siguiente detalle:

- Descuentos por volumen y por cumplimiento de metas:

La Compañía otorga descuentos principalmente por motivos comerciales. Eventualmente ofrecen precios especiales para los clientes mencionados en el contrato, estos precios son mayores al costo del producto pero menor al precio en lista. Estos descuentos y la diferencia por estos precios especiales son incluidos en el estado de resultados mediante el reconocimiento de provisiones de gastos cada mes, que afectan directamente el rubro de ingresos por actividades ordinarias.

(b) Otros Ingresos

La Compañía genera otros ingresos principalmente por conceptos de alquileres y asistencia de la Gerencia a nivel corporativo. De acuerdo con la NIIF 15, las contraprestaciones variables correspondientes a este tipo de obligaciones de desempeño son consideradas por la Gerencia en el momento que se da el reconocimiento del ingreso a lo largo del tiempo.

Las modificaciones que aplican al Grupo, incluyen:

CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

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

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones abordan el conflicto existente entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una sociedad dependiente que se vende o se aporta a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida derivada de la venta o la aportación de activos que constituyen un negocio, tal como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o aportación de activos que no constituyen un negocio se reconocerá sólo en la medida de los

intereses de los inversores no relacionados con la asociada o el negocio conjunto. El IASB ha aplazado la fecha de aplicación de estas modificaciones indefinidamente, pero una entidad que adopte anticipadamente las modificaciones debe aplicarlas prospectivamente. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando inicien su vigencia.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

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

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

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

Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debería transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo, desde o a propiedades de inversión. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia de dicho cambio de uso. Un mero cambio en las intenciones de la dirección no proporciona evidencia del cambio de uso. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Una entidad debería volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. La aplicación retroactiva de acuerdo con la NIC 8 solo se permite si es posible hacerlo sin utilizar información obtenida posteriormente. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o

posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando inicien su vigencia.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente otras normas, interpretaciones o modificaciones que hayan sido emitidas pero que aún no son efectivas.

2.4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos –

La preparación de los estados financieros consolidados siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia del Grupo utilice juicios, estimaciones y supuestos para determinar los montos reportados de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros consolidados.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados. La Gerencia del Grupo no espera que las variaciones, si hubieran, tenga un efecto material sobre los estados financieros consolidados.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros consolidados son:

- (i) Vida útil y valor recuperable de los activos no financieros.
- (ii) Provisiones.
- (iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido.
- (iv) Reconocimiento de ingresos.
- (v) Deterioro de activos financieros.
- (vi) Valor neto de realización.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Caja y fondos fijos (b)	4,820	4,878
Cuentas corrientes (c)	48,280	94,017
	<u>53,100</u>	<u>98,895</u>

- (b) Corresponde principalmente a cobranzas a clientes en cheques pendientes de depósito por (en miles) S/4,670 y (en miles) S/1,647, respectivamente.

- (c) El Grupo mantiene cuentas corrientes denominadas en soles, dólares estadounidenses y bolivianos en entidades financieras del mercado local y del exterior de reconocido prestigio, son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Facturas por cobrar (b)	428,041	352,641
Letras por cobrar	8,293	4,206
	<u>436,334</u>	<u>356,847</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(22,801)</u>	<u>(22,163)</u>
	<u>413,533</u>	<u>334,684</u>

- (b) Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. El período promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales oscila entre 7 y 90 días, y para clientes del exterior entre 10 y 120 días.
- (c) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 30 de setiembre de 2018		
	No deteriorado	Deteriorado	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencido	308,851	-	308,851
Vencido:			
Hasta 30 días	83,325	-	83,325
Entre 31 y 60 días	15,277	-	15,277
Entre 60 días y 120 días	4,741	778	5,519
Más de 120 días	1,339	22,023	23,362
Total	<u>413,533</u>	<u>22,801</u>	<u>436,334</u>

	Al 31 de diciembre de 2017		
	No deteriorado	Deteriorado	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencido	273,206	-	273,206
Vencido:			
Hasta 30 días	48,443	-	48,443
Entre 31 y 60 días	4,129	-	4,129
Entre 60 días y 120 días	4,489	577	5,066
Más de 120 días	4,417	21,586	26,003
Total	<u>334,684</u>	<u>22,163</u>	<u>356,847</u>

La Gerencia considera que los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a sus valores razonables debido a su vencimiento corriente.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo cuenta con garantías emitidas por sus clientes por (en miles) S/ 124,178 y (en miles) S/ 121,201 respectivamente.

- (d) Las cuentas por cobrar deterioradas al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se relacionan con clientes que se encuentran con dificultades económicas, según el estudio de riesgo crediticio realizado a dichas fechas. El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es como sigue:

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	22,163	20,537
Adiciones	591	3,181
Castigos	(22)	(1,469)
Efecto de traslación	69	(86)
Saldo final	<u>22,801</u>	<u>22,163</u>

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Impuesto a las ganancias por recuperar (b)	13,149	7,394
Reclamos por tributos	4,924	8,379
Proveedores de leche (c)	5,828	7,431
Cuentas por cobrar al personal	6,372	4,416
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	6,448	6,352
Saldo a favor del impuesto a las ganancias	334	372
Reclamos a proveedores	6,575	1,760
Subsidios por cobrar a ES-Salud	1,854	1,582
Anticipos otorgados a proveedores	470	470
Otras	2,178	1,676
	<u>48,132</u>	<u>39,832</u>
Estimación de cobranza dudosa	(277)	(277)
	<u>47,855</u>	<u>39,555</u>
Vencimiento		
Corriente	47,694	27,884
No corriente	161	11,671
	<u>47,855</u>	<u>39,555</u>

- (b) La Compañía, en aplicación a la Ley N° 29230 “Ley de obras por impuestos”, desarrolló un proyecto de ampliación de un sistema de agua potable y alcantarillado en los sectores de El Palmo, Larrea y Barrio Nuevo en el distrito de Moche, Trujillo-La Libertad. El monto invertido asciende a (en miles) S/7,394 y (en miles) S/8,100, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 respectivamente. Se espera que el proyecto se culmine el año 2018, luego de ello se obtendrán los certificados de inversión pública regional y local que serán otorgados por la Municipalidad Distrital de Moche, los cuales serán utilizados como crédito para los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias.
- (c) Corresponde a la venta de ciertos suministros relacionados al mantenimiento del ganado así como la habilitación de fondos monetarios y financiamiento para capital de trabajo realizada por la Compañía a los ganaderos.

Al 30 de setiembre de 2018, la tasa de interés efectiva para los préstamos otorgados a los proveedores de leche es de 7 por ciento en moneda nacional (7 por ciento en moneda nacional y 4.54 por ciento en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017). La porción corriente y no corriente al 30 de setiembre de 2018 de esta partida es (en miles) S/5,390 y (en miles) S/161 respectivamente (al 31 de diciembre de 2017 es (en miles) S/7,050 y (en miles) S/260, respectivamente).

- (e) En opinión de la Gerencia del Grupo las otras cuentas por cobrar son recuperables y no presentan indicios de deterioro, por lo que una estimación de cobranza dudosa adicional no es necesaria.

6. Inventarios, neto

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

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Materias primas, auxiliares y otros insumos	377,686	285,441
Productos terminados	187,281	162,860
Mercaderías	43,422	60,903
Productos en proceso	53,230	48,702
Suministros diversos	213,017	188,874
Inventarios por recibir	67,764	57,956
	<u>942,400</u>	<u>804,736</u>
Menos:		
Estimación por desvalorización de inventarios	<u>(12,553)</u>	<u>(15,873)</u>
	<u>929,847</u>	<u>788,863</u>

- b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios es como sigue:

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	15,873	36,262
Adiciones	2,576	19,464
Castigos	(5,545)	(9,769)
Recuperos	-	(29,050)
Efecto de traslación	(351)	(1,034)
Saldo final	<u>12,553</u>	<u>15,873</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente su riesgo de valorización al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

7. Inversiones en asociadas

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

	Porcentaje de participación		Valor en libros	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	%	%	S/(000)	S/(000)
Agrolmos S.A.	15.20	15.20	13,628	28,910
Leche-Gloria-Ecuador S.A.	28.36	28.36	13,647	13,647
Otros			301	297
			<u>27,576</u>	<u>42,854</u>

- (b) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones:

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	42,854	56,701
Participación en el resultado neto de la asociada (c)	(15,282)	(13,862)
Otros movimientos	4	15
Saldo final	<u>27,576</u>	<u>42,854</u>

- (c) El valor de la participación patrimonial de las inversiones en asociadas es reconocido en el estado consolidado de resultados integrales.

8. Activos biológicos

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

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Ganado vacuno	18,432	18,204
Cultivos agrícolas	287	331
Ganado porcino	420	140
	<u>19,139</u>	<u>18,675</u>

(b) A continuación se presenta la cantidad de ganado y hectáreas de los cultivos agrícolas, a la fecha de los estados financieros:

	Ganado			Cultivos agrícolas Hectáreas
	Vacas N°	Terneras N°	Cerdos N°	
2018	2,609	2,082	54	194.5
2017	2,460	2,023	56	226.09

(c) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	Ganado vacuno S/(000)	Ganado porcino S/(000)	Cultivos agrícolas S/(000)	Total S/(000)
Saldo al 1° de enero de 2017	19,229	74	342	19,645
Nacimientos y valorizaciones	8,161	451	-	8,612
Retiros	(2,802)	(381)	-	(3,183)
Depreciación del año	(3,672)	(15)	-	(3,687)
Cultivos	-	-	1,578	1,578
Cosechas	-	-	(1,589)	(1,589)
Pérdida por valorización	(2,712)	11	-	(2,701)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>18,204</u>	<u>140</u>	<u>331</u>	<u>18,675</u>
Nacimientos y valorizaciones	5,331	457	-	5,788
Retiros	(1,799)	(159)	-	(1,958)
Depreciación del año	(3,166)	(18)	-	(3,184)
Cultivos	-	-	1,058	1,058
Cosechas	-	-	(1,102)	(1,102)
Pérdida por valorización	(138)	-	-	(138)
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>18,432</u>	<u>420</u>	<u>287</u>	<u>19,139</u>

(d) Cambios en el valor razonable -

El valor razonable de los activos biológicos ha sido determinado en concordancia con la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 41 y Norma Internacional de Información Financiera – NIIF 13. La Gerencia del Grupo, determina el valor razonable sobre la base del método de flujos de caja descontados y de acuerdo a lo establecido, para estimar los valores de mercado de los activos biológicos, se ha utilizado el conocimiento del negocio, del mercado y juicio profesional, y no solo se basó en transacciones históricas comparables. El valor razonable de estos activos se clasifica en el Nivel 3.

A continuación se presenta una breve descripción de los supuestos de flujo de caja utilizados al 30 de setiembre de 2018:

- Periodo de producción de leche –
El ganado vacuno tiene un periodo promedio de cinco años de producción de leche, Sobre la base de este periodo se construyó el horizonte de los flujos de caja.
 - Cantidad en Kg de producción de leche –
Se determinó cantidades de producción anual por Kg por periodo de lactancia (cinco años) por cada ganado, en base al conocimiento de la producción real de leche del ganado vacuno de la Compañía.
 - Precio promedio de leche por Kg -
Corresponde a precios proyectados de forma anual por Kg de leche, en base a las estimaciones de mercado.
 - Margen EBITDA promedio -
Son proyectados a partir de los ingresos por concepto venta de leche determinado en base a la proyección de la producción por Kg anual de leche y valorizado por el precio de la leche en cada periodo de análisis; deduciéndoseles a dichos importes los costos operativos de su producción.
 - Tasa de descuento -
Refleja el riesgo de mercado actual y la incertidumbre asociada con la obtención misma de los flujos. La metodología de cálculo de la tasa de descuento se basa en el modelo del Costo Promedio Ponderado del Capital (CPPC o tasa “WACC”), determinado por la Gerencia de la Compañía.
- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor razonable de sus activos biológicos, reflejan el valor de mercado considerando las condiciones económicas donde opera la Compañía.

9. Propiedades de inversión

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

	Terreno	Edificios, planta y otras construcciones	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo			
Saldo al 1 de enero de 2017	26,418	7,029	33,447
Adiciones	-	1,243	1,243
Ventas/ bajas	-	(227)	(227)
Transferencia de propiedades planta y equipo	92,955	87,845	180,800
Saldo al 31 de diciembre de 2017	119,373	95,890	215,263
Saldo al 30 de setiembre de 2018	119,373	95,890	215,263
Depreciación acumulada			
Saldo al 01 de enero de 2017	-	1,780	1,780
Adiciones	-	2,856	2,856
Retiros	-	(116)	(116)
Transferencia de propiedades planta y equipo	-	17,054	17,054
Saldo al 31 de diciembre 2017	-	21,574	21,574
Adiciones	-	2,157	2,157
Saldo al 30 de setiembre 2018	-	23,731	23,731
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	119,373	74,316	193,689
Valor neto al 30 de setiembre de 2018	119,373	72,159	191,532

- (b) Las propiedades de inversión están destinadas para el arrendamiento operativo a entidades relacionadas y a terceros. Dichos bienes se encuentran libres de gravámenes.
- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus propiedades de inversión de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia; en este sentido, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ha contratado pólizas de seguros corporativos por daños materiales y pérdida y, en opinión de la Gerencia, dichas pólizas cubren la integridad de los activos de la Compañía a dichas fechas.
- (d) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades de inversión, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor en libros de los mismos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

10. Propiedades, Planta y equipo, neto

(a) El movimiento de la cuenta Propiedades, Planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Terrenos	Edificios, plantas y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Unidades de transporte	Obras en curso y unidades por recibir	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2017	470,281	700,358	1,716,624	193,099	80,027	115,406	3,275,795
Adiciones (b)	194,132	53,594	-	2,893	-	99,060	349,679
Retiros	(34)	(2,000)	(5,180)	(5,629)	(6,700)	-	(19,543)
Transferencias	57	4,855	69,018	2,583	982	(77,495)	-
Transferencia a propiedades de inversión	(92,955)	(87,845)	-	-	-	-	(180,800)
Efecto por traslación de subsidiarias del exterior	(5,877)	(6,387)	(16,320)	(2,957)	(1,304)	(1,075)	(33,920)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	565,604	662,575	1,764,142	189,989	73,005	135,896	3,391,211
Adiciones (b)	-	-	10	-	-	83,844	83,854
Retiros	(31)	-	(1,044)	(2,118)	(1,236)	-	(4,429)
Transferencias	5,298	11,580	17,155	33,210	867	(68,110)	-
Efecto por traslación de subsidiarias del exterior	2,676	3,177	8,307	1,500	544	623	16,827
Saldo al 30 de setiembre de 2018	573,547	677,332	1,788,570	222,581	73,180	152,253	3,487,463
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2017	-	154,614	791,266	125,379	54,298	-	1,125,557
Adiciones	-	19,937	104,258	20,808	7,426	-	152,429
Retiros	-	(229)	(453)	(2,438)	(3,718)	-	(6,838)
Transferencia a propiedades de inversión	-	(17,054)	-	-	-	-	(17,054)
Efecto por traslación de subsidiarias del exterior	-	(964)	(7,922)	(1,935)	(747)	-	(11,568)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	156,304	887,149	141,814	57,259	-	1,242,526
Adiciones (d)	-	18,755	75,827	15,377	3,992	-	113,951
Retiros	-	-	(784)	(1,989)	(1,038)	-	(3,811)
Efecto por traslación de subsidiarias del exterior	-	606	4,518	1,220	393	-	6,737
Saldo al 30 de setiembre de 2018	-	175,665	966,710	156,422	60,606	-	1,359,403
Estimación por deterioro de valor	-	-	8,487	-	-	-	8,487
Costo Neto							
Al 31 de diciembre de 2017	565,604	506,271	868,506	48,175	15,746	135,896	2,140,198
Al 30 de setiembre de 2018	573,547	501,667	813,373	66,159	12,574	152,253	2,119,573

- (b) Durante los periodos 2018 y 2017 se realizaron proyectos de inversión, destinados principalmente a la ampliación de la línea de producción de envasado y elaboración de leche evaporada y de derivados lácteos; asimismo, se efectuaron instalaciones y compra de máquinas y equipos para la implementación de la planta de UHT y la planta de leche condensada.
- (c) Las obras en curso y unidades por recibir comprenden todos los activos que se encuentran en proceso de construcción y/o instalación, acumulando los respectivos costos hasta el momento que están listos para entrar en operación, momento en el que se transfieren a la cuenta de activo final. La composición de las obras en curso y unidades por recibir al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Edificios	20,778	6,180
Maquinaria y equipo	130,212	101,395
Muebles y enseres	1,263	28,321
	<u>152,253</u>	<u>135,896</u>

- (d) El gasto por depreciación de los periodos 2018 y de 2017 se ha distribuido en el estado consolidado de resultados integrales como sigue:

	30.09.2018	30.09.2017
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas	91,947	92,422
Gasto de ventas y distribución	13,176	13,251
Gasto de administración	8,828	10,144
	<u>113,951</u>	<u>115,817</u>

- (e) Los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero y otros contratos de alquiler con opción de compra se encuentran gravados como garantía de estas obligaciones. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de estos activos se presenta a continuación:

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Terrenos	11,169	11,169
Edificios	3,092	3,272
Maquinaria y equipo	11,008	11,879
Unidades de transporte	10	10
Muebles y enseres	-	87
	<u>25,279</u>	<u>26,417</u>

- (f) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años en cada Unidad Generadora de Efectivo, los valores recuperables de las propiedades, planta y equipo superan a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna estimación por deterioro para estos activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- (g) El Grupo mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

11. Intangibles, neto -

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

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Plusvalía mercantil	5,767	5,668
Activos intangibles distintos de la plusvalía	<u>18,572</u>	<u>19,644</u>
	<u>24,339</u>	<u>25,312</u>

- (b) El movimiento del rubro intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada por los años terminados al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Software	Patentes y marcas	Gasto de desarrollo	En curso	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2017	35,084	4,365	5,767	96	45,312
Adiciones	994	-	-	2,469	3,463
Retiros	(543)	-	-	(58)	(601)
Transferencias	2,305	-	-	(2,305)	-
Efecto de traslación	(307)	(4)	-	-	(311)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>37,533</u>	<u>4,361</u>	<u>5,767</u>	<u>202</u>	<u>47,863</u>
Adiciones	-	-	-	1,427	1,427
Retiros	(404)	-	-	-	(404)
Efecto de traslación	112	-	-	-	112
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>37,241</u>	<u>4,361</u>	<u>5,767</u>	<u>1,629</u>	<u>48,998</u>
Amortización acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2017	19,814	886	5,267	-	25,967
Adiciones	2,682	-	-	-	2,682
Retiros	(191)	-	-	-	(191)
Efecto de traslación	(236)	(3)	-	-	(239)
Saldo al 31 diciembre de 2017	<u>22,069</u>	<u>883</u>	<u>5,267</u>	<u>-</u>	<u>28,219</u>
Adiciones	2,161	-	-	-	2,161
Retiros	(17)	-	-	-	(17)
Efecto de traslación	63	-	-	-	63
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>24,276</u>	<u>883</u>	<u>5,267</u>	<u>-</u>	<u>30,426</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	<u>15,464</u>	<u>3,478</u>	<u>500</u>	<u>202</u>	<u>19,644</u>
Valor neto al 30 de setiembre de 2018	<u>12,965</u>	<u>3,478</u>	<u>500</u>	<u>1,629</u>	<u>18,572</u>

12. Otros pasivos financieros

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

	<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>		<u>Total</u>	
	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Pagarés (a)	146,633	7,749	656,358	593,893	802,991	601,642
Bonos (b)	148,183	83,144	383,003	507,904	531,186	591,048
	<u>294,816</u>	<u>90,893</u>	<u>1,039,361</u>	<u>1,101,797</u>	<u>1,334,177</u>	<u>1,192,690</u>

(b) Los saldos por pagarés mantenidos se componen de la siguiente manera:

	<u>Moneda</u>	<u>Importe en moneda original</u>		<u>Número de pagarés</u>		<u>Total</u>	
		<u>30.09.18</u>	<u>31.12.17</u>	<u>30.09.18</u>	<u>31.12.17</u>	<u>30.09.18</u>	<u>31.12.17</u>
		<u>^(000)</u>	<u>^(000)</u>			<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Entidad financiera -							
Banco Unión S.A.	Bolivianos	179,383	197,283	4	4	85,103	91,981
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	Bolivianos	97,252	113,793	4	4	46,139	53,054
Banco de Crédito del Perú S.A.	Soles	120,000	120,000	1	2	120,000	120,000
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	Bolivianos	100,259	114,566	4	4	47,565	53,415
Banco Económico S.A.	Bolivianos	56,750	62,500	5	5	26,924	29,140
Scotiabank Perú S.A.A.	Soles	230,000	-	3	-	230,000	-
Banco Nacional de Bolivia S.A.	Bolivianos	137,182	107,318	2	2	65,083	50,035
Banco Bisa S.A.	Bolivianos	112,827	112,827	2	2	58,055	52,604
Banco Ganadero S.A.	Bolivianos	28,000	34,222	1	1	13,284	15,956
BBVA Banco Continental S.A.	Soles	80,000	100,000	1	1	80,000	100,000
Banco FIE S.A.	Bolivianos	65,000	68,333	1	1	30,838	31,859
Banco Do Brasil S.A. – Sucursal Bolivia	Bolivianos	-	7,718	1	1	-	3,598
						<u>802,991</u>	<u>601,642</u>

Durante los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017, del Grupo ha reconocido gastos por intereses devengados relacionados a los pagarés mantenidos al cierre de dichos periodos, por (en miles) S/20,692 y (en miles) S/ 21,843, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados integrales.

(c) A continuación se presenta la composición de los programas de emisión de bonos corporativos al 30 de setiembre del 2018 y 31 de diciembre de 2017 los cuales en Perú fueron íntegramente emitidos en soles y se encuentran inscritos en la Superintendencia de Mercado de Valores – SMV, y en Bolivia, fueron íntegramente emitidos en Bolivianos y se encuentran inscritos en la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero:

Clasificación	Valor nominal S/(000)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés %	Pago de intereses	Amortización del principal	Moneda	Importe en moneda original		Corriente		No corriente		Total		
								30.09.18	31.12.17	30.09.18	31.12.17	30.09.18	31.12.17	30.09.18	31.12.17	
								´(000)	´(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Perú-																
Primer programa -																
Segunda emisión	AAA	150,000,000	26.09.2014	26.02.2021	6.09	Semestral	Parcial a partir del 26.03.2019	Soles	150,000	150,000	30,000	-	120,000	150,000	150,000	150,000
Tercera emisión	AAA	140,000,000	05.02.2015	05.02.2020	5.56	Semestral	Parcial a partir del 05.08.2018	Soles	105,000	140,000	70,000	35,000	35,000	105,000	105,000	140,000
Cuarta emisión	AAA	150,000,000	05.02.2015	05.02.2035	7.13	Semestral	Parcial a partir del 05.08.2032	Soles	150,000	150,000	-	-	150,000	150,000	150,000	150,000
Quinta emisión	AAA	153,020,000	25.06.2015	25.06.2020	6.66	Semestral	Parcial a partir del 25.12.2017	Soles	107,114	130,067	45,906	45,906	61,208	84,161	107,114	130,067
										145,906	80,906	366,208	489,161	512,114	570,067	
Bolivia -																
Emisión privada -																
Serie Unica	A+	75,000	25.08.2014	23.06.2026	4.5	Semestral	Parcial a partir del 05.02.2018	Bolivianos	40,200	45,000	2,277	2,238	16,795	18,743	19,072	20,981
										2,277	2,238	16,795	18,743	19,072	20,981	
										148,183	83,144	383,003	507,904	531,186	591,048	

- (d) La emisión de bonos en territorio peruano incluye ciertas obligaciones, y se han establecido eventos de incumplimiento relacionados con la gestión y administración del negocio y capacidad de endeudamiento de ella y de sus subsidiarias relevantes (mayores al 20 por ciento de activos). El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la Gerencia de la Compañía y validada por los representante de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- (e) La emisión de bonos en territorio boliviano incluye ciertas obligaciones, entre ellas compromisos financieros a cumplir que se describen a continuación:
- (i) Un ratio de relación de endeudamiento (pasivo total/patrimonio neto), que no excederá en 1.79 veces durante el periodo del programa.
 - (ii) Un ratio de razón corriente (activo corriente/pasivo corriente), superior a 1 durante el periodo del programa.
 - (iii) Un ratio de cobertura del servicio de la deuda (Activo corriente – inventarios + EBITDA / servicio de deuda (*)), superior a 1.2 durante el periodo del programa.

(*) Servicio de deuda = Pago de intereses y amortización de capital de la deuda corriente.

Asimismo, de acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio de Bolivia y las cláusulas de los compromisos positivos del Programa de Emisión de Bonos de Oferta Privada Pil Andina II, el pago de dividendos estará sujeto:

- (i) A que Pil Andina S.A. tenga constituida una reserva como mínimo del 5% de las utilidades efectivas y líquidas de cada ejercicio, dicha reserva debe constituirse hasta alcanzar el 50 por ciento del capital pagado.
- (ii) Al cumplimiento de los compromisos financieros, positivos detallados en el Programa de Emisión de Bonos de Oferta Privada PIL Andina S.A. - II. “El emisor no realizará distribuciones de dividendos o cualquier forma de pago de réditos o ingresos a favor de sus accionistas si: a) las suscripciones de acciones no estuvieran canceladas, y si es que b) la Sociedad estuviera frente a un hecho potencial de incumplimiento o cuando exista un hecho de incumplimiento”.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en opinión de la Gerencia del Grupo se vienen cumpliendo con los ratios financieros requeridos por las obligaciones financieras, sin excepción alguna.

- (f) Durante los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017, el Grupo ha reconocido gastos por intereses devengados relacionados a las operaciones de bonos mantenidos al cierre de dichos años, por (en miles) S/27,440 y (en miles) S/30,350, respectivamente, los

cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados integrales.

- (g) A continuación se detalla el vencimiento de las obligaciones financieras:

Año	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
2018	46,765	90,893
2019	504,074	437,640
2020	267,249	179,492
2021	153,197	144,853
2022	66,031	57,866
2023	50,336	42,441
2024	44,211	35,305
2025	26,308	18,829
2026	18,841	30,514
2027	3,459	1,943
2028	2,718	1,943
2029	988	971
2032	22,500	22,500
2033	45,000	45,000
2034	52,500	52,500
2035	30,000	30,000
	<u>1,334,177</u>	<u>1,192,690</u>

- (h) El valor en libros y el valor razonable de las obligaciones financieras al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Valor en libros		Valor razonable	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Pagarés	802,991	601,642	800,155	601,139
Bonos	531,186	591,048	555,243	623,772
	<u>1,334,177</u>	<u>1,192,690</u>	<u>1,355,398</u>	<u>1,224,911</u>

Al 30 de setiembre de 2018, los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados empleando las tasas de interés entre 3.100 y 6.75 por ciento en soles y 11.67 por ciento en bolivianos (4.03 y 6.60 por ciento en soles y 11.87 por ciento en bolivianos al 31 de diciembre de 2017).

13. Cuentas por pagar comerciales

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar	486,509	413,748
Letras por pagar	<u>2,632</u>	<u>3,870</u>
	<u>489,141</u>	<u>417,618</u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en soles, bolivianos y dólares estadounidenses y se originan principalmente por obligaciones con proveedores nacionales y del exterior por la adquisición de materia prima y suministros necesarios para la producción. Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes que oscilan entre 7 y 90 días, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones.

14. Otros pasivos financieros

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

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Otros pasivos financieros		
Dividendos	175,605	147,375
Dietas del directorio	19,511	52,608
Participación a los trabajadores	50,772	53,251
Remuneraciones	122	923
Compensación por tiempo de servicios	41,294	31,862
Intereses por pagar	9,430	15,393
Vacaciones por pagar	20,496	18,906
Otros	<u>9,832</u>	<u>17,428</u>
	<u>327,062</u>	<u>337,746</u>
Otros pasivos no financieros		
Impuestos y contribuciones sociales	35,771	38,574
Provisiones por contingencias tributarias	29,652	29,491
Impuestos a las ganancias	46	4,715
Provisiones por contingencias legales	<u>3,616</u>	<u>9,010</u>
	<u>69,085</u>	<u>81,790</u>
Total	<u>396,147</u>	<u>419,536</u>
Vencimiento -		
Corriente	359,966	387,800
No corriente	<u>36,181</u>	<u>31,736</u>
	<u>396,147</u>	<u>419,536</u>

15. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 30 de setiembre de 2018 y de 2017, el capital social está representado por 382,502,106 acciones comunes a un valor nominal es de S/1 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Accionistas	Número de acciones	Valor S/	Porcentaje de participación
Gloria Foods JORB S.A.	288,948,549	1.00	75.54%
Racionalización Empresarial S.A.	33,812,045	1.00	8.84%
Personas naturales	16,628,942	1.00	4.35%
Otros	43,112,570	1.00	11.27%
	<u>382,502,106</u>		<u>100%</u>

(b) Acciones de inversión –

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 está representado por 39,048,928 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/1 cada una, las que se encuentran íntegramente emitidas y pagadas. El valor de mercado de las acciones de inversión asciende a S/ 7.00 por acción al 30 de setiembre de 2018 (S/ 6.50 por acción al 31 de diciembre de 2017).

Durante el periodo 2018, el Grupo adquirió 20,954 acciones de inversión, a valores de cotización de mercado, para mantenerlas en Tesorería, habiendo efectuado un mayor pago por encima de su valor nominal por (en miles) S/ 106.

(c) Otras reservas de capital -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades de Perú, la reserva legal se constituye con la transferencia de 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Asimismo, de acuerdo a la legislación de Bolivia, la reserva legal se constituye con la transferencia de un mínimo del 5 por ciento de la utilidad anual hasta alcanzar un monto equivalente al 50 por ciento del capital pagado.

(d) Diferencias en cambio por traslación de operaciones en el extranjero -

Para el periodo terminado el 30 de setiembre de 2018 y de 2017 se determina el efecto de las diferencias en cambio por traslación de operaciones en el extranjero generando una ganancia por (en miles) S/ 3,478 y pérdida (en miles) S/ 5,403, respectivamente.

(e) Resultados acumulados –

La política de dividendos de las empresas que forman parte de la Compañía y sus Subsidiarias peruanas se sujeta al artículo N°230 y siguientes de la Ley General de Sociedades. La Compañía establece que la distribución de utilidades de libre disposición, vía dividendo, de hasta un 60 por ciento de dichas utilidades, previa aprobación de la Junta General de Accionistas.

Para el caso de Pil Andina, de acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio y las cláusulas de los compromisos positivos del Programa de Emisión de Bonos de Oferta Privada Pil Andina II, el pago de dividendos estará sujeto a:

- (i) A que la sociedad tenga constituida una reserva como mínimo del 5 por ciento de las utilidades efectivas y líquidas de cada ejercicio, dicha reserva debe constituirse hasta alcanzar el 50 por ciento del capital pagado.
- (ii) Al cumplimiento de los compromisos financieros, positivos detallados en el Programa de Emisión de Bonos de Oferta Privada Pil Andina S.A. II. “El emisor no realizará distribuciones de dividendos o cualquier forma de pago de réditos o ingresos a favor de sus accionistas si: (i) las suscripciones de acciones no estuvieran canceladas, y si es que (ii) la Sociedad estuviera frente a un hecho potencial de incumplimiento o cuando exista un hecho de incumplimiento“.

En la Junta General de Accionistas de Gloria S.A. de fecha 26 de marzo de 2018, se aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados acumulados obtenidos al 31 de diciembre de 2017 por (en miles) S/265,000 equivalente a S/0.6285292 por acción común y de inversión, cuya fecha de registro fue el 9 de mayo de 2018.

En la Junta General de Accionistas de Gloria S.A. de fecha 28 de febrero de 2017, se aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados acumulados obtenidos al 31 de diciembre de 2016 por (en miles) S/150,000 equivalente a S/0.35577 por acción común y de inversión.

16. Situación tributaria

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario del país en el que opera y tributan por separado sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la tasa del impuesto a las ganancias fue de 29.5 y 25 por ciento sobre la utilidad gravable en Perú y Bolivia respectivamente.

En Perú en atención a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será, desde el ejercicio 2017 en adelante, de 29.5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención

a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 01 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
 - Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (c) En Perú y Bolivia la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado en los cuatro y diez años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de las subsidiarias están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria de cada país por los periodos que se detallan a continuación:

	Periodos sujetos a fiscalización
Perú:	
Gloria S.A.	2015 a 2017
Agropecuaria Chachani S.A.C.	2013 a 2017
Agroindustrial del Perú S.A.C.	2014 a 2017
Logística del Pacífico S.A.C.	2015 a 2017
Bolivia:	
Gloria Bolivia S.A.	2011 al 2017
Pil Andina S.A.	2011 al 2017
Facilidades de Transporte S.A.	2011 al 2017

En los casos de las empresas Empaq y Lácteos San Martín S.A.C. que fueron fusionadas con la Compañía, por los años 2011 y desde el 2010 al 2013, respectivamente, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria tanto en Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda 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 el Grupo, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o

recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

17. Compromisos, contingencias y garantías otorgadas

(a) Medio ambiente -

La Compañía cuenta con estudios de impacto ambiental evaluados y aprobados por el Consejo Nacional de Ambiente - CONAM, existen compromisos en relación al control de sus efluentes y emisiones, para tal efecto se debe presentar el monitoreo ambiental de manera periódica, los cuales son elaborados por una consultora ambiental certificada. Con dichos instrumentos se pueden desarrollar prácticas de gestión ambiental y procedimientos dirigidos a proteger el medio ambiente, mediante la prevención y minimización de los impactos en el aire, agua, suelos, la flora y fauna, considerando que la preservación es garantía de desarrollo sostenible corporativo. De otro lado también, el cumplimiento de los compromisos ambientales y de toda la regulación ambiental permite evaluar y manejar todos los aspectos de la interacción Industria - Medio Ambiente con el propósito de minimizar los impactos y aplicar tecnologías amigables.

Durante el periodo 2018 y el año 2017, la Compañía incurrió en desembolsos por (en miles) S/ 3,162 y (en miles) S/ 3,059, respectivamente, los cuales fueron destinados principalmente a la inversión en la Planta de Tratamiento de Efluentes Industriales de Huachipa, y para el manejo de residuos sólidos, lo cual está contemplado en el Estudio de Impacto Ambiental.

(b) Contingencias –

(b.1) Contingencias tributarias

Durante el 2010, la Compañía interpone una demanda contenciosa administrativa solicitando la inaplicabilidad de la Ley N° 28843 y la consiguiente nulidad de la Resolución del Tribunal Fiscal N° 13694-2009, correspondiente al pago indebido efectuado por concepto de impuesto a las ganancias efectuado en cumplimiento de dicho marco normativo, por lo cual la Compañía demanda su reposición por aproximadamente S/12 millones. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este proceso interpuesto por la Compañía se encuentra pendiente de resolución. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, este proceso tiene fundamento para que sea resuelto favorablemente para la Compañía.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene procesos contenciosos tributarios resultantes de fiscalizaciones de la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estos procesos legales no resultarán en pasivos de importancia para los estados financieros consolidados.

(b.2) Contingencias administrativas –

Durante el 2017, la Compañía recibió 19 expedientes de procedimientos sancionadores interpuestos por el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (en adelante “INDECOPI”) y la Dirección General de Salud Ambiental (en adelante “DIGESA”) en los cuales se presume que la Compañía incumplió con las normas de protección al consumidor y por haber inducido a publicidad engañosa en la comercialización de productos relacionados principalmente por la marca Pura Vida, entre otros. El monto total de las posibles sanciones impugnadas podría ascender a 9,417 UIT (aproximadamente S/39 millones) y, a la fecha del presente informe, por 5 expedientes se ha resuelto en primera instancia en contra de la Compañía por un monto de S/14.4 millones.

La Compañía y sus asesores legales realizaron la apelación de dichas resoluciones y son de la opinión que la resolución final de dichos casos se dará de manera favorable para la Compañía debido a que se encuentra fundamentado el cumplimiento de las regulaciones de sanidad, protección al consumidor y competencia desleal vigentes en el Perú, y asimismo, los productos comercializados por la Compañía no generan ni han generado algún daño a la salud de los consumidores, que habiliten un acto sancionador.

(c) Garantías otorgadas -

Al 30 de setiembre de 2018 la Compañía mantiene cartas fianza a favor de terceros en soles y dólares estadounidenses por (en miles) S/13,444 y (en miles) US\$7,761, respectivamente.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Gloria S.A. y Subsidiarias mantiene una fianza solidaria a favor de Citibank de Puerto Rico por el préstamo otorgado a su relacionada Suiza Dairy Corporation por US\$26 millones de dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2017, en garantía de préstamos bancarios recibidos y cartas, y líneas de crédito, Pil Andina S.A. ha constituido prendas e hipotecas sobre ciertos activos fijos de su propiedad por US\$ 83.7 millones.

18. Utilidad por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. La ganancia por acción básica y diluida es la misma debido a que no hay efectos diluyentes sobre las ganancias.

A continuación se presenta el cálculo de la ganancia por acción:

	30.09.2018	30.09.2017
	S/(000)	S/(000)
Acciones comunes	382,502,106	382,502,106
Acciones de inversión *	39,117,107	39,117,107
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>421,619,213</u>	<u>421,619,213</u>
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión		
Utilidad neta del periodo utilizada en el cálculo (S/(000))	107,883	122,443
Utilidad básica por acción común en soles	<u>0.256</u>	<u>0.290</u>
Utilidad básica por acción de inversión en soles	<u>0.256</u>	<u>0.290</u>

* Durante el periodo a setiembre 2018 y el año 2017, la Compañía adquirió 20,954 y 47,225 acciones de inversión respectivamente, las cuales se encuentran en Tesorería y siguen en circulación por lo que han sido considerados para el cálculo de utilidad por acción (ver nota 15(b)).

19. Transacciones con partes relacionadas

(a) El saldo de las cuentas por cobrar y por pagar se resume como sigue:

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b) y (c)		
Deprodeca S.A.C.	17,424	38,309
Suiza Dairy Corporation	29,866	26,640
Panificadora Gloria S.A.	9,010	9,005
Ecolat Uruguay S.A.	1,778	1,746
Leche-Gloria-Ecuador S.A.	929	285
Feria Oriente S.A.C.	7,029	3,683
Yura S.A.	348	164
Gloria Argentina S.A.	2,036	2,007
Casa Grande S.A.A.	94	718
Racionalización Empresarial S.A.	4	1,484
Cal & Cemento Sur S.A.	201	3,027
Trupal S.A.	907	4,552
Industrias de Empaques y Metales del Perú Empamel S.A.	13,767	7,926
Gloria Colombia S.A.	4,027	-
Distribuidora Feria Pucallpa S.A.C.	1,943	-
Otros	5,254	6,742
	<u>94,617</u>	<u>106,288</u>

	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)
Otras cuentas por cobrar (d)		
Gloria Foods JORB. S.A.	26,189	1,982
Racionalización Empresarial S.A.	285	57,601
Agrolmos S.A.	48,054	40,025
Parktown International S.A.	3,663	3,331
Fondo de Inversiones Diversificadas S.A.	720	723
Inversiones Inmobiliarias Arequipa S.A.C.	2,228	2,085
Deprodeca S.A.C.	2,424	2,895
Panificadora Gloria S.A.	14,195	13,138
Trupal S.A.	583	7,863
Bearden International Inc.	2,868	2,799
Illapu Energy S.A.	2,758	3,221
Otros	11,071	7,824
	<u>115,038</u>	<u>143,487</u>
Cuentas por cobrar a relacionadas	<u>209,655</u>	<u>249,775</u>
Vencimiento		
Corriente	195,885	249,775
No corriente	13,770	-
	<u>209,655</u>	<u>249,775</u>
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Deprodeca S.A.C.	26,573	27,009
Trupal S.A.	10,242	11,963
Suiza Dairy Corporation	4,235	10,590
Racionalización Empresarial S.A.	4,637	6,706
Flexicruz Ltda.	5,778	-
Illapu Energy S.A.	8,997	5,880
Casa Grande S.A.A.	3,695	766
Cartavio S.A.A.	163	-
Panificadora Gloria S.A.	3,032	3,479
Gloria Argentina S.A.	5,941	-
Otros	530	-
	<u>73,823</u>	<u>66,393</u>
Otras cuentas por pagar (d)		
Gloria Foods - Jorb S.A.	63,150	-
Consortio Cementero del Sur S.A.	10,427	11,551
Yura S.A.	-	7
Holding Alimentario del Perú S.A.	-	14
Otros	42	3
	<u>73,619</u>	<u>11,575</u>
Cuentas por pagar a relacionadas	<u>147,442</u>	<u>77,968</u>

- (b) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan principalmente por la venta y compra de productos terminados y diversos servicios entre empresas vinculadas, son considerados principalmente de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. La evaluación de la cobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las entidades relacionadas y del mercado en el que operan. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus entidades relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros consolidados no ha registrado ninguna estimación por deterioro de estas partidas.
- (c) El Grupo efectúa la prestación de servicios corporativos en general, que incluyen servicios de dirección estratégica y operativa, gestión administrativa y asesoría integral, así como la prestación de servicios de asesoría y soporte en las áreas de producción, comercialización, administración, contabilidad y finanzas, sistemas, recursos humanos, legales, alquileres de inmuebles y maquinarias, entre otros.
- (d) Los préstamos otorgados y recibidos con las compañías relacionadas se efectúan para cubrir sus obligaciones corrientes, los cuales durante el 2018 devengaron una tasa de interés anual entre 4.56 y 7.96 por ciento en soles y 1.30 por ciento dólares estadounidenses (durante el 2017 devengaron una tasa de interés anual de 5.5 por ciento en soles y 1.30 por ciento en dólares estadounidenses).
- (e) Las principales transacciones entre el Grupo y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
	S/(000)	S/(000)
Ventas de bienes y servicios	350,819	333,073
Compra de bienes y servicios	381,849	351,470
Intereses por préstamos recibidos	-	30
Intereses por préstamos otorgados	3,038	5,811
Préstamos recibidos	2,651	22,249
Préstamos otorgados	143,247	176,923
Pago de préstamos recibidos	2,651	22,835
Cobros de préstamos otorgados	181,412	237,064

- (f) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

Por otro lado, la Gerencia de la Compañía estima que el íntegro de las cuentas por cobrar tiene una alta probabilidad de ser recuperado, motivo por el cual no ha registrado ninguna estimación por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

20. Información por segmentos

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, quien es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de las líneas de producción, ha sido identificado como el Directorio, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La Gerencia ha determinado las líneas de producción sobre la base de los informes revisados por el Directorio.

El Directorio considera el negocio desde una perspectiva por línea de productos: Leche (leche evaporada, fresca Ultra Heat Treated-UHT, condensada), derivados lácteos (yogures, quesos, mantquilla, entre otros), jugos y refrescos (bebidas no carbonatadas) y otras mercaderías (mermeladas, conservas de pescado, panetones, entre otros), siendo las principales líneas la de leche y los derivados lácteos, que representan 80% en el 2018 y 2017 de los ingresos; el resto de líneas de producto no supera, individualmente el 10% del total de ingresos o utilidades, por lo que no constituyen segmentos reportables.

Es importante mencionar, si bien el Grupo distingue y evalúa el negocio por líneas de producto, ciertos activos operativos se identifican con la producción destinada a una u otra línea específicamente, dada las características de los procesos y productos y la comercialización de éstos, siendo el objetivo primario el satisfacer adecuadamente el mercado de alimentos. De esta forma, los registros contables de los rubros constituidos principalmente, por plantas industriales, maquinarias, equipos de producción y otros, que son utilizados para el proceso productivo, en ciertos casos pueden ser asignados a una línea de producto particular, pero no pueden ser diferenciados por segmentos.

La información por área geográfica es como sigue:

	Ventas netas		Utilidad operativa		Utilidad neta del ejercicio	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
División Alimentos -						
Perú	2,535,179	2,407,365	203,229	237,146	119,792	150,067
Bolivia	792,266	772,097	29,332	27,021	(11,909)	(27,624)
	<u>3,327,445</u>	<u>3,179,462</u>	<u>232,561</u>	<u>264,167</u>	<u>107,883</u>	<u>122,443</u>
	Total activos		Total pasivos		Total activo fijo, neto	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
División Alimentos -						
Perú	3,217,707	3,132,864	1,775,781	1,545,602	1,603,273	1,626,331
Bolivia	827,193	806,284	688,550	659,211	516,300	513,867
	<u>4,044,900</u>	<u>3,939,148</u>	<u>2,464,331</u>	<u>2,204,813</u>	<u>2,119,573</u>	<u>2,140,198</u>

20. Valor razonable

El Grupo no mantiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable. A continuación se presentan los instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel de jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 –

- El efectivo y equivalentes de efectivo, no representan un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.
- Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas debido a que se encuentran netas de su estimación para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos corrientes, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a relacionadas, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia del Grupo estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 –

- Para las obligaciones financieras y otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales.

22. Eventos posteriores

No se han identificado eventos posteriores al 30 de setiembre de 2018 que deban ser reportados.