

**Gloria S.A.**

Información financiera separada intermedia (no auditada) al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los trimestres terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017 (no auditados)

## **Gloria S.A.**

Estados financieros intermedios separados no auditados al 30 de setiembre de 2018 y de 31 de diciembre de 2017

### **Contenido**

#### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera  
Estado separado de resultados integrales  
Estado separado de cambios en el patrimonio  
Estado separado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros separados



GLORIA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018 Y 2017**

|   | Por los trimestres<br>julio a setiembre |                 | Por los meses terminados el<br>el 30 de setiembre de: |                 |
|---|---|-----------------|---|-----------------|
|   | 2018<br>S/(000)                         | 2017<br>S/(000) | 2018<br>S/(000)                                       | 2017<br>S/(000) |
| Ingresos de actividades ordinarias                        | 936,532                                 | 819,789         | 2,555,859   | 2,427,057       |
| Costo de ventas   | (743,419)                               | (644,635)       | (2,029,543)   | (1,856,595)     |
| Ganancia bruta  | 193,113                                 | 175,154         | 526,316   | 570,462         |
| <b>Gastos de operación:</b>                               |   |                 |   |                 |
| Gastos de venta y distribución                            | (74,951)                                | (66,482)        | (209,476)   | (185,846)       |
| Gastos de administración                                  | (31,903)                                | (38,249)        | (101,074)   | (114,438)       |
| Otros ingresos operativos                                 | 4,332                                   | 3,354           | 14,002  | 12,649          |
| <b>Ganancia por actividades de operación</b>              | <b>90,591</b>                           | <b>73,777</b>   | <b>229,768</b>  | <b>282,827</b>  |
| <b>Otros ingresos (gastos):</b>                           |   |                 |   |                 |
| Ingresos financieros                                      | 1,056                                   | 1,995           | 3,972   | 7,409           |
| Gastos financieros  | (12,261)                                | (10,602)        | (35,761)  | (41,233)        |
| Diferencia de cambio, neta                                | 210                                     | 996             | 441   | 1,919           |
|   | (10,995)                                | (7,611)         | (31,348)  | (31,905)        |
| Resultado antes de impuesto a las ganancias               | 79,596                                  | 66,166          | 198,420   | 250,922         |
| Gasto por impuesto a las ganancias                        | (22,218)                                | (24,076)        | (62,880)  | (83,260)        |
| Ganancia neta del período                                 | 57,378                                  | 42,090          | 135,540   | 167,662         |
| Ganancia básica y diluida por acción común y de inversión | 0.321                                   | 0.398           | 0.321   | 0.398           |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

**GLORIA S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017

|  | <b>Capital<br/>emitido</b> | <b>Acciones de<br/>inversión</b> | <b>Otras<br/>reservas de<br/>capital</b> | <b>Resultados<br/>acumulados</b> | <b>Total</b>     |
|--|----------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|------------------|
|  | S/(000)                    | S/(000)                          | S/(000)                                  | S/(000)                          | S/(000)          |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>      | 382,502                    | 39,117                           | 76,500                                   | 1,098,443                        | 1,596,562        |
| Adquisiciones de acciones de inversión   | -                          | (31)                             | -  | (169)                            | (200)            |
| Distribución de dividendos               | -                          | -                                | -  | (150,000)                        | (150,000)        |
| Utilidad neta                            | -                          | -                                | -  | 167,662                          | 167,662          |
| <b>Saldos al 30 de setiembre de 2017</b> | <u>382,502</u>             | <u>39,086</u>                    | <u>76,500</u>                            | <u>1,115,936</u>                 | <u>1,614,024</u> |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>      | 382,502                    | 39,070                           | 76,500                                   | 1,155,538                        | 1,653,610        |
| Adquisiciones de acciones de inversión   | -                          | (21)                             | -  | (106)                            | (127)            |
| Distribución de dividendos               | -                          | -                                | -  | (265,000)                        | (265,000)        |
| Utilidad neta                            | -                          | -                                | -  | 135,540                          | 135,540          |
| <b>Saldos al 30 de setiembre de 2018</b> | <u>382,502</u>             | <u>39,049</u>                    | <u>76,500</u>                            | <u>1,025,972</u>                 | <u>1,524,023</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

---

**GLORIA S.A.****Estado separado de flujos de efectivo**

Por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017

|   | <b>2018</b>          | <b>2017</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
|   | S/(000)              | S/(000)              |
| <b>Actividades de operación</b>   |                      |                      |
| Cobranzas a clientes  | 2,885,864            | 2,936,013            |
| Intereses cobrados  | 479                  | 1,240                |
| Otros cobros de efectivo relativos a la actividad   | 19,811               | 33,409               |
| Pago a proveedores de bienes y servicios  | (2,564,249)          | (2,370,452)          |
| Pago de remuneraciones y beneficios sociales  | (166,721)            | (128,507)            |
| Pagos de tributos   | (71,833)             | (119,183)            |
| Impuesto a las ganancias  | (73,506)             | (76,888)             |
| Intereses pagados   | (1,566)              | (4,457)              |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>    | <u>28,279</u>        | <u>271,175</u>       |
| <b>Actividades de inversión</b>   |                      |                      |
| Cobro por venta de propiedades, planta y equipo   | 235                  | 360                  |
| Cobro por venta de otros activos  | 402                  | -                    |
| Intereses cobrados a entidades relacionadas   | 3,449                | 6,169                |
| Cobro de préstamos otorgados a relacionadas   | 183,534              | 243,487              |
| Préstamos otorgados a entidades relacionadas  | (147,832)            | (185,441)            |
| Pagos por compra de propiedades, planta y equipo  | (45,725)             | (78,825)             |
| Pagos por compra de activos intangibles   | (1,162)              | (3,725)              |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>      | <u>(7,099)</u>       | <u>(17,975)</u>      |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |                      |                      |
| <b>Con terceros</b>   |                      |                      |
| Obtención de obligaciones financieras   | 1,220,000            | 430,000              |
| Amortizaciones de obligaciones financieras  | (1,067,953)          | (480,909)            |
| Intereses pagados   | (40,276)             | (39,975)             |
| <b>Con empresas relacionadas</b>  |                      |                      |
| Préstamos recibidos   | 2,651                | 22,835               |
| Amortización de préstamos recibidos   | (2,651)              | (27,132)             |
| Intereses pagados a entidades relacionadas  | -                    | (30)                 |
| Dividendos pagados  | (176,404)            | (132,873)            |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b> | <u>(64,633)</u>      | <u>(228,084)</u>     |
| (Disminución neta ) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo                        | (43,453)             | 25,116               |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año                                 | <u>76,613</u>        | <u>49,342</u>        |
| <b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>                       | <u><u>33,160</u></u> | <u><u>74,458</u></u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

## Gloria S.A.

### Notas a los estados financieros intermedios separados

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los trimestres terminados el 30 de setiembre de 2018 y 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.

En Junta General de Accionistas de fecha 20 de diciembre de 2017, se aprobó el cambio de la denominación social de la Compañía a Leche Gloria Sociedad Anónima, la cual se hizo efectiva el 08 de febrero de 2018. El domicilio legal de la Compañía es Avenida República de Panamá N°2457, Lima.

Los estados financieros separados al tercer trimestre del ejercicio 2018 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y han sido aprobados para su presentación a la Superintendencia del Mercado de Valores el 31 de octubre de 2018. Estos estados financieros separados, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera que se incluyen en el presente informe.

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones legales vigentes, fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas el 26 de marzo de 2018.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estados financieros con los de sus subsidiarias.

Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Gloria S.A. y subsidiarias que se presentan por separado.

##### (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 negocio: lácteos, cementos, papeles, cartones y agroindustria. La compañía forma parte de la unidad de negocios lácteos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para el desarrollo de sus operaciones, la Compañía ha realizado inversiones en acciones en otras empresas peruanas y extranjeras dedicadas a realizar actividades relacionadas con el acopio, producción y distribución de productos lácteos y otros afines. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones que mantiene la compañía se presentan a continuación:

|                              | Porcentaje de participación al |            | País    | Actividad económica                         |
|------------------------------|--------------------------------|------------|---------|---|
|                              | 30.09.2018                     | 31.12.2017 |         |   |
|                              | %                              | %          |         |   |
| <b>Subsidiarias</b>          |                                |            |         |   |
| Agroindustrial del Perú S.A. | 99.97                          | 99.97      | Perú    | Servicios de enfriamiento de leche.         |
| Gloria Bolivia S.A.          | 99.89                          | 99.89      | Bolivia | Acopio, producción y distribución de leche. |
| Agropecuaria Chachani S.A.C. | 99.97                          | 99.97      | Perú    | Crianza de ganado vacuno.                   |
| <b>Asociadas</b>             |                                |            |         |   |
| 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. |

## 2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

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

### 2.1. Bases de preparación –

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por la International Accounting Standard Board (IASB) (en adelante “NIIF”) vigentes al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. La Gerencia de la Compañía manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad las NIIF.

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 Estados financieros separados. La Compañía también prepara estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en la NIIF 10 Estados financieros consolidados, que se presentan en forma separada.

Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias que se presentan por separado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deben leerse conjuntamente con los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2017.

### **Base de medición –**

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía a excepción de las partidas que se miden al valor razonable. Los estados financieros separados adjuntos se presentan en miles de soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

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

### **2.2. Nuevas Normas contables, interpretaciones y modificaciones.**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados intermedios son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros separados 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 la compañía. 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 separado 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 del 2018**

|                                    | <u>Saldo</u> | <u>Impacto por<br/>adopción<br/>NIIF 15 (i)</u> | <u>Saldo ajustado</u> |
|------------------------------------|--------------|---|-----------------------|
|                                    | S/(000)      | S/(000)   | S/(000)               |
| Ingresos de actividades ordinarias | 2,476,889    | (49,832)  | 2,427,057             |
| Costo de ventas                    | (1,765,735)  | (90,860)  | (1,856,595)           |
| Gastos de venta y distribución     | (326,538)    | 140,692   | (185,846)             |
|                                    | 384,616      | -   | 384,616               |

(i) Corresponde a la reclasificación efectuado por la Compañía por (en miles) S/140,692 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/90,860, 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 sólo 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 afectan la determinación del precio de venta y los ingresos por ventas, por lo que se estiman al inicio del contrato y se actualizan posteriormente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En este sentido, la NIIF 15 establece que los ingresos sólo 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.

### *Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016)*

Las modificaciones que aplican a la Compañía, incluyen:

#### *CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas*

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separados.

### *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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separados.

### *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,

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

La Compañía 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 siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia de la Compañía 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 separados.

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 separados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubieran, tenga un efecto material sobre los estados financieros separados.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3 Efectivo y equivalente de efectivo

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

|                         | <u>30.09.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | S/(000)           | S/(000)           |
| Caja y fondos fijos (b) | 1,449             | 1,926             |
| Cuentas corrientes (c)  | <u>31,711</u>     | <u>74,687</u>     |
|                         | <u>33,160</u>     | <u>76,613</u>     |

(b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a cobranzas a clientes en cheques pendientes de depósito por un importe de (en miles) S/1,343 y (en miles) S/1,647, respectivamente.

(c) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene cuentas corrientes denominadas en soles y dólares estadounidenses en entidades financieras del mercado local, son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

### 4 Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

|  | <u>30.09.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | S/(000)           | S/(000)           |
| Facturas por cobrar (b)                        | 365,574           | 287,268           |
| Letras por cobrar                              | <u>8,293</u>      | <u>4,206</u>      |
|  | 373,867           | 291,474           |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d) | <u>(18,550)</u>   | <u>(18,279)</u>   |
|  | <u>355,317</u>    | <u>273,195</u>    |

(b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. El período promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales se encuentra entre 7 y 90 días, y para clientes del exterior entre 10 y 120 días.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                          | <b>Al 30 de setiembre de 2018</b> |                               |                         |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
|                          | <b>No deteriorado</b><br>S/(000)  | <b>Deteriorado</b><br>S/(000) | <b>Total</b><br>S/(000) |
| No vencido               | 262,159                           | -                             | 262,159                 |
| Vencido:                 |                                   |                               |                         |
| Hasta 30 días            | 76,145                            | -                             | 76,145                  |
| Entre 31 y 60 días       | 12,604                            | -                             | 12,604                  |
| Entre 60 días y 180 días | 3,070                             | -                             | 3,070                   |
| Más de 180 días          | 1,339                             | 18,550                        | 19,889                  |
| <b>Total</b>             | <b>355,317</b>                    | <b>18,550</b>                 | <b>373,867</b>          |

|                          | <b>Al 31 de diciembre de 2017</b> |                               |                         |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
|                          | <b>No deteriorado</b><br>S/(000)  | <b>Deteriorado</b><br>S/(000) | <b>Total</b><br>S/(000) |
| No vencido               | 222,449                           | -                             | 222,449                 |
| Vencido:                 |                                   |                               |                         |
| Hasta 30 días            | 44,056                            | -                             | 44,056                  |
| Entre 31 y 60 días       | 1,964                             | -                             | 1,964                   |
| Entre 60 días y 180 días | 3,160                             | -                             | 3,160                   |
| Más de 180 días          | 1,566                             | 18,279                        | 19,845                  |
| <b>Total</b>             | <b>273,195</b>                    | <b>18,279</b>                 | <b>291,474</b>          |

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 de 31 de diciembre 2017, la Compañía cuenta con garantías emitidas por sus clientes por (en miles) S/105,658 y (en miles) S/100,794, respectivamente.

- (d) Las cuentas por cobrar deterioradas al 30 de setiembre de 2018 y de 31 de diciembre 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:

|                      | <b>30.09.2018</b><br>S/(000) | <b>31.12.2017</b><br>S/(000) |
|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Saldo inicial</b> | 18,279                       | 18,017                       |
| Adiciones            | 293                          | 1,048                        |
| Castigos             | (22)                         | (786)                        |
| <b>Saldo final</b>   | <b>18,550</b>                | <b>18,279</b>                |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 5 Otras cuentas por cobrar, neto

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

|  | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | S/(000)           | S/(000)           |
| Impuesto a las ganancias por recuperar (b)       | 13,149            | 7,394             |
| Proveedores de leche (c)                         | 5,828             | 7,431             |
| Reclamos por cobrar                              | 6,575             | 1,760             |
| Cuentas por cobrar al personal                   | 5,704             | 4,024             |
| Crédito fiscal por impuesto general a las ventas | 5,564             | 5,614             |
| Subsidios por cobrar a ES-Salud                  | 1,827             | 1,555             |
| Reclamos por tributos                            | 551               | 665               |
| Otros  | 110               | 128               |
|  | <u>39,308</u>     | <u>28,571</u>     |
| Estimación de cobranza dudosa (d)                | (277)             | (277)             |
|  | <u>39,031</u>     | <u>28,294</u>     |
| <b>Vencimiento -</b>                             |                   |                   |
| Corriente  | 38,870            | 24,337            |
| No corriente                                     | 161               | 3,957             |
|  | <u>39,031</u>     | <u>28,294</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 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 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/5,667 y (en miles) S/161 respectivamente (al 31 de diciembre de 2017 es (en miles) S/7,050 y (en miles) S/260, respectivamente).

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 6 Inventarios, neto

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

|   | <u>30.09.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | S/(000)           | S/(000)           |
| Productos terminados                              | 127,018           | 107,308           |
| Mercadería (b)                                    | 32,197            | 54,247            |
| Materias primas, auxiliares y otros insumos (c)   | 315,958           | 220,218           |
| Productos en proceso                              | 36,443            | 34,649            |
| Repuestos y suministros diversos (d)              | 144,780           | 136,686           |
| Inventarios por recibir ( e)                      | 61,580            | 54,640            |
|   | <u>717,976</u>    | <u>607,748</u>    |
| <b>Menos:</b>                                     |                   |                   |
| Estimación por desvalorización de inventarios (f) | (7,936)           | (8,993)           |
|   | <u>710,040</u>    | <u>598,755</u>    |

(b) Corresponde principalmente azúcar, conservas de pescado y leche en fórmula en polvo, las cuales son comercializadas en el curso normal de las operaciones, asimismo, incluye al alimento para ganado a suministrar a los proveedores de leche.

(c) Corresponde principalmente a leche entera en polvo, grasa anhidra de leche y leche descremada utilizados en los diversos procesos de producción; asimismo, incluye bobinas de hojalata utilizadas en el proceso de envasado.

(d) Corresponde a repuestos y suministros utilizados principalmente en los mantenimientos de las maquinarias y equipos de la Compañía. La Gerencia de la Compañía, de acuerdo al plan de producción anual, evalúa periódicamente el grado de utilización de los repuestos en función al grado de uso de los activos relacionados.

(e) Comprende la adquisición de materia prima y auxiliar, que se recibe en los almacenes de la Compañía durante el cuarto trimestre del año 2018.

(f) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios es como sigue:

|                      | <u>30.09.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | S/(000)           | S/(000)           |
| <b>Saldo inicial</b> | 8,993             | 5,994             |
| Adiciones (*)        | 1,060             | 12,768            |
| Castigos             | (2,117)           | (9,769)           |
| <b>Saldo final</b>   | <u>7,936</u>      | <u>8,993</u>      |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(\*) Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registró gastos por desvalorización en los rubros “costo de ventas de bienes y servicios” y “gastos de venta y distribución” por (en miles) S/1,060 y (en miles) S/12,768, respectivamente.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente su riesgo de valorización al 30 de setiembre de 2018.

### 7 Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

|                                | Porcentaje de participación al |            | Valor en libros |                |
|--------------------------------|--------------------------------|------------|-----------------|----------------|
|                                | 30.09.2018                     | 31.12.2017 | 30.09.2018      | 31.12.2017     |
|                                | %                              | %          | S/(000)         | S/(000)        |
| <b>Subsidiarias</b>            |                                |            |                 |                |
| Agroindustrial del Perú S.A.C. | 99.97                          | 99.97      | 38,631          | 38,631         |
| Gloria Bolivia S.A.            | 99.89                          | 99.89      | 29,608          | 29,608         |
| Agropecuaria Chachani S.A.C.   | 99.97                          | 99.97      | 31,316          | 31,316         |
| Otras empresas                 |                                |            | 77              | 77             |
|                                |                                |            | <u>99,632</u>   | <u>99,632</u>  |
| <b>Asociadas</b>               |                                |            |                 |                |
| Agrolmos S.A.,                 | 15.20                          | 15.20      | 61,496          | 61,496         |
| Leche-Gloria-Ecuador S.A.      | 28.36                          | 28.36      | 13,647          | 13,647         |
|                                |                                |            | <u>75,143</u>   | <u>75,143</u>  |
|                                |                                |            | <u>174,775</u>  | <u>174,775</u> |

(b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Gerencia realizó una evaluación de deterioro de las inversiones que mantiene en sus subsidiarias y asociadas y concluyó que los importes recuperables exceden los importes en libros, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir provisiones por deterioro.

### 8 Propiedades de inversión

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

|   | 30.09.2018     | 31.12.2017     |
|---|----------------|----------------|
|   | S/(000)        | S/(000)        |
| <b>Costo</b>                              |                |                |
| Terreno                                   | 121,711        | 121,711        |
| Edificios, plantas y otras construcciones | 109,209        | 109,209        |
|   | <u>230,920</u> | <u>230,920</u> |
| Depreciación acumulada                    | (30,064)       | (27,609)       |
| <b>Propiedades de inversión, neto</b>     | <u>200,856</u> | <u>203,311</u> |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las propiedades de inversión corresponden principalmente terrenos y edificaciones, los cuales se encuentran ubicados en Lima, Arequipa y Trujillo, y están destinadas para la generación de plusvalías y para el arrendamiento operativo a entidades relacionadas y a terceros. Dichos bienes se encuentran libres de gravámenes.

La renta de los alquileres obtenidos durante los nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017 ascendió a (en miles) S/10,747 y (en miles) S/9,607, respectivamente, la cual se encuentra registrada en el rubro “Otros ingresos operativos” del estado separado de resultados integrales.

- (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 2018 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 el valor de mercado de los inmuebles es de aproximadamente S/267 millones equivalentes a US\$81 millones el cual ha sido determinado mediante tasaciones efectuadas por un perito tasador independiente.
- (e) 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 es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 9 Propiedades, planta y equipo, neto

(a) El movimiento del rubro propiedades, planta y equipo y su correspondiente depreciación acumulada por los nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

|  | Terrenos<br>S/(000) | Edificios, plantas<br>y otras construcciones<br>S/(000) | Maquinaria y<br>equipo<br>S/(000) | Muebles y<br>enseres<br>S/(000) | Unidades de<br>transporte<br>S/(000) | Obras en curso y<br>unidades por<br>recibir (c)<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
|--|---------------------|---|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|--|------------------|
| <b>Costo</b>                                 |                     |   |                                   |                                 |                                      |  |                  |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>           | 370,530             | 475,552   | 1,184,132                         | 97,751                          | 37,860                               | 80,629   | 2,246,454        |
| Adiciones (b)                                | 194,132             | 53,291  | -                                 | -                               | -                                    | 88,985   | 336,408          |
| Retiros                                      | -                   | -   | (2,538)                           | (685)                           | (245)                                | -  | (3,468)          |
| Transferencias                               | -                   | -   | 67,311                            | 1,402                           | 792                                  | (69,505)   | -                |
| Transferencia a propiedades de inversión     | (92,955)            | (87,845)  | -                                 | -                               | -                                    | -  | (180,800)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>      | <u>471,707</u>      | <u>440,998</u>  | <u>1,248,905</u>                  | <u>98,468</u>                   | <u>38,407</u>                        | <u>100,109</u>   | <u>2,398,594</u> |
| Adiciones (b)                                | -                   | -   | 10                                | -                               | -                                    | 45,715   | 45,725           |
| Retiros                                      | -                   | -   | (472)                             | (471)                           | (97)                                 | -  | (1,040)          |
| Transferencias                               | -                   | 5,381   | 15,572                            | 28,559                          | 220                                  | (49,732)   | -                |
| <b>Saldo al 30 de setiembre de 2018</b>      | <u>471,707</u>      | <u>446,379</u>  | <u>1,264,015</u>                  | <u>126,556</u>                  | <u>38,530</u>                        | <u>96,092</u>  | <u>2,443,279</u> |
| <b>Depreciación acumulada</b>                |                     |   |                                   |                                 |                                      |  |                  |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>           | -                   | 114,805   | 556,485                           | 67,536                          | 27,236                               | -  | 766,062          |
| Adiciones (d)                                | -                   | 11,504  | 66,680                            | 4,284                           | 2,494                                | -  | 84,962           |
| Retiros                                      | -                   | -   | (9)                               | (497)                           | (243)                                | -  | (749)            |
| Transferencias de propiedades de inversión   | -                   | (17,054)  | -                                 | -                               | -                                    | -  | (17,054)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>      | <u>-</u>            | <u>109,255</u>  | <u>623,156</u>                    | <u>71,323</u>                   | <u>29,487</u>                        | <u>-</u>   | <u>833,221</u>   |
| Adiciones (d)                                | -                   | 9,629   | 51,176                            | 4,445                           | 1,623                                | -  | 66,873           |
| Retiros                                      | -                   | -   | (454)                             | (345)                           | (97)                                 | -  | (896)            |
| <b>Saldo al 30 de setiembre de 2018</b>      | <u>-</u>            | <u>118,884</u>  | <u>673,878</u>                    | <u>75,423</u>                   | <u>31,013</u>                        | <u>-</u>   | <u>899,198</u>   |
| <b>Estimación por deterioro de valor</b>     | -                   | -   | 8,487                             | -                               | -                                    | -  | 8,487            |
| <b>Valor neto al 31 de diciembre de 2017</b> | <u>471,707</u>      | <u>331,743</u>  | <u>617,262</u>                    | <u>27,145</u>                   | <u>8,920</u>                         | <u>100,109</u>   | <u>1,556,886</u> |
| <b>Valor neto al 30 de setiembre de 2018</b> | <u>471,707</u>      | <u>327,495</u>  | <u>581,650</u>                    | <u>51,133</u>                   | <u>7,517</u>                         | <u>96,092</u>  | <u>1,535,594</u> |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante los periodos 2018 y de 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 línea de envasado aséptico PET.
- (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:

|                     | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | S/(000)           | S/(000)           |
| Edificios           | 6,286             | 3,416             |
| Maquinaria y equipo | 89,682            | 70,618            |
| Muebles y enseres   | 124               | 26,075            |
|                     | <u>96,092</u>     | <u>100,109</u>    |

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

|                                | <b>30.09.2018</b> | <b>30.09.2017</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | S/(000)           | S/(000)           |
| Costo de ventas                | 57,270            | 54,337            |
| Gasto de ventas y distribución | 2,148             | 1,179             |
| Gasto de administración        | 7,454             | 8,963             |
|                                | <u>66,873</u>     | <u>64,479</u>     |

- (e) Durante el 2017, la Gerencia identificó maquinarias y equipos con indicios de deterioro, determinando un menor valor por (en miles) S/8,487 entre su valor en libros y su valor razonable, el cual fue determinado mediante tasaciones efectuadas por un perito tasador independiente. Dicho deterioro fue reconocido como gasto del periodo y se presenta como “Gasto de administración” en el estado separado de resultados integrales.
- (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, no existen indicios de que los valores recuperables de las propiedades, planta y equipo sean menores a sus valores en libros.
- (g) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10 Intangibles, neto

- (a) El movimiento del rubro intangible y el de su correspondiente amortización acumulada por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

|  | Software<br>S/(000) | Patentes y<br>marcas<br>S/(000) | En curso<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
|--|---------------------|---------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Costo</b>                                 |                     |                                 |                     |                  |
| Saldo al 1 de enero de 2017                  | 31,206              | 4,276                           | 23                  | 35,505           |
| Adiciones                                    | -                   | -                               | 2,461               | 2,461            |
| Retiros                                      | (223)               | -                               | -                   | (223)            |
| Transferencias                               | 2,305               | -                               | (2,305)             | -                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>      | <b>33,288</b>       | <b>4,276</b>                    | <b>179</b>          | <b>37,743</b>    |
| Adiciones                                    | -                   | -                               | 1,162               | 1,162            |
| Retiros                                      | (404)               | -                               | -                   | (404)            |
| Transferencias                               | 112                 | -                               | (112)               | -                |
| <b>Saldo al 30 de setiembre de 2018</b>      | <b>32,996</b>       | <b>4,276</b>                    | <b>1,229</b>        | <b>38,501</b>    |
| <b>Amortización acumulada</b>                |                     |                                 |                     |                  |
| Saldo al 1 de enero de 2017                  | 17,761              | 776                             | -                   | 18,537           |
| Adiciones                                    | 2,024               | 2                               | -                   | 2,026            |
| <b>Saldo al 31 diciembre de 2017</b>         | <b>19,785</b>       | <b>778</b>                      | <b>-</b>            | <b>20,563</b>    |
| Adiciones                                    | 1,819               | -                               | -                   | 1,819            |
| Retiros                                      | (17)                | -                               | -                   | (17)             |
| <b>Saldo al 30 de setiembre de 2018</b>      | <b>21,587</b>       | <b>778</b>                      | <b>-</b>            | <b>22,365</b>    |
| <b>Valor neto al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>13,503</b>       | <b>3,498</b>                    | <b>179</b>          | <b>17,180</b>    |
| <b>Valor neto al 30 de setiembre de 2018</b> | <b>11,409</b>       | <b>3,498</b>                    | <b>1,229</b>        | <b>16,136</b>    |

- (b) Durante los periodos 2018 y de 2017, la Compañía realizó mejoras para el desarrollo de los sistemas utilizados principalmente en los procesos de producción y distribución.

### 11 Pasivos financieros

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

|             | Corriente             |                       | No Corriente (d)      |                       | Total                 |                       |
|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|             | 30.09.2018<br>S/(000) | 31.12.2017<br>S/(000) | 30.09.2018<br>S/(000) | 31.12.2017<br>S/(000) | 30.09.2018<br>S/(000) | 31.12.2017<br>S/(000) |
| Pagarés (b) | 140,000               | -                     | 290,000               | 220,000               | 430,000               | 220,000               |
| Bonos (c)   | 145,906               | 80,906                | 366,208               | 489,161               | 512,114               | 570,067               |
|             | <b>285,906</b>        | <b>80,906</b>         | <b>656,208</b>        | <b>709,161</b>        | <b>942,114</b>        | <b>790,067</b>        |

- (b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, los saldos por pagarés bancarios están afectos a tasas de interés de mercado y se componen de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

|                                | <u>Tasa de interés</u> |                   | <u>Número de pagarés</u> |      | <u>30.09.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|--------------------------------|------------------------|-------------------|--------------------------|------|-------------------|-------------------|
|                                | 2018                   | 2017              | 2018                     | 2017 | S/(000)           | S/(000)           |
| <b>Entidad financiera -</b>    |                        |                   |                          |      |                   |                   |
| Banco de Crédito del Perú S.A. | Entre 3.49             | Entre 3.10 y 3.25 | 1                        | 2    | 120,000           | 120,000           |
| Scotiabank Perú S.A.A.         | Entre 3.00 y 3.60      | -                 | 3                        | -    | 230,000           | -                 |
| BBVA Continental S.A.          | Entre 3.65 y 5.00      | 3.05              | 1                        | 1    | 80,000            | 100,000           |
|                                |                        |                   |                          |      | 430,000           | 220,000           |

Durante los periodos 2018 y 2017, la Compañía ha reconocido gastos por intereses devengados relacionados con los pagarés mantenidos al cierre de dichos años, por (en miles) S/7,661 y (en miles) S/7,363, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta la composición de los programas de emisión de los bonos corporativos, los cuales fueron íntegramente emitidos, no tiene garantías específicas y se encuentran inscritos en la Superintendencia de Mercado de Valores – SMV al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

|                          | Valor Nominal<br>S/(000) | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Tasa de interés<br>% | Pago de intereses | Amortización del principal      | Corriente      |               | No Corriente   |                | Total          |                |
|--------------------------|--------------------------|------------------|----------------------|----------------------|-------------------|---------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          |                          |                  |                      |                      |                   |                                 | 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)        |
| <b>Primer programa -</b> |                          |                  |                      |                      |                   |                                 |                |               |                |                |                |                |
| Segunda emisión          | 150,000                  | 26.09.2014       | 26.09.2021           | 6.09                 | Semestral         | Parcial a partir del 26.03.2019 | 30,000         | -             | 120,000        | 150,000        | 150,000        | 150,000        |
| Tercera emisión          | 140,000                  | 05.02.2015       | 05.02.2020           | 5.56                 | Semestral         | Parcial a partir del 05.08.2018 | 70,000         | 35,000        | 35,000         | 105,000        | 105,000        | 140,000        |
| Cuarta emisión           | 150,000                  | 05.02.2015       | 05.02.2035           | 7.13                 | Semestral         | Parcial a partir del 05.08.2032 | -              | -             | 150,000        | 150,000        | 150,000        | 150,000        |
| Quinta emisión           | 153,020                  | 25.06.2015       | 25.06.2020           | 6.66                 | Semestral         | Parcial a partir del 25.12.2017 | 45,906         | 45,906        | 61,208         | 84,161         | 107,114        | 130,067        |
|                          |                          |                  |                      |                      |                   |                                 | <u>145,906</u> | <u>80,906</u> | <u>366,208</u> | <u>489,161</u> | <u>512,114</u> | <u>570,067</u> |

Los fondos obtenidos a través de las emisiones del Primer Bono Corporativo fueron destinados principalmente para uso en capital de trabajo e inversión en infraestructura y bienes de capital, y al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 mantiene una clasificación de riesgo AAA, designado por entidades clasificadoras de riesgo de reconocido prestigio.

Durante los periodos 2018 y 2017, la Compañía ha reconocido gastos por intereses devengados relacionados con estos instrumentos de deuda por (en miles) S/26,487 y (en miles) S/29,382, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Como parte de los referidos programas, la Compañía asume diversas obligaciones como emisor, y se han establecido eventos de incumplimiento relacionados con la gestión y administración del negocio.

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por los representantes 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.

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

| <u>Año</u> | <u>30.09.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|------------|-------------------|-------------------|
|            | S/(000)           | S/(000)           |
| 2018       | 42,953            | 80,906            |
| 2019       | 483,557           | 373,557           |
| 2020       | 190,604           | 110,604           |
| 2021       | 75,000            | 75,000            |
| 2032       | 22,500            | 22,500            |
| 2033       | 45,000            | 45,000            |
| 2034       | 52,500            | 52,500            |
| 2035       | 30,000            | 30,000            |
|            | <u>942,114</u>    | <u>790,067</u>    |

(e) El valor en libros y el valor razonable de los otros pasivos financieros al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

|         | <u>Valor en libros</u> |                   | <u>Valor razonable</u> |                   |
|---------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|         | <u>30.09.2018</u>      | <u>31.12.2017</u> | <u>30.09.2018</u>      | <u>31.12.2017</u> |
|         | S/(000)                | S/(000)           | S/(000)                | S/(000)           |
| Pagarés | 430,000                | 220,000           | 427,164                | 219,497           |
| Bonos   | 512,114                | 570,067           | 536,171                | 602,791           |
|         | <u>942,114</u>         | <u>790,067</u>    | <u>963,335</u>         | <u>822,288</u>    |

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12 Cuentas por pagar comerciales

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

|                    | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
|                    | S/(000)           | S/(000)           |
| Facturas por pagar | 332,778           | 294,294           |
| Letras por pagar   | 2,632             | 3,870             |
|                    | <u>335,410</u>    | <u>298,164</u>    |

(b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera 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.

### 13 Otros pasivos corrientes

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

|   | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | S/(000)           | S/(000)           |
| <b>Otros pasivos financieros</b>          |                   |                   |
| Dividendos                                | 175,193           | 146,759           |
| Participación de los trabajadores         | 23,197            | 38,792            |
| Dietas al directorio                      | 19,489            | 52,556            |
| Intereses por pagar                       | 5,422             | 11,550            |
| Vacaciones por pagar                      | 10,342            | 10,227            |
| Remuneraciones                            | -                 | 907               |
| Compensación por tiempo de servicios      | 4,809             | 1,627             |
| Depósitos en garantía                     | 1,559             | 1,527             |
| Otros                                     | 4,065             | 1,283             |
| <b>Total</b>                              | <u>244,076</u>    | <u>265,228</u>    |
| <b>Otros pasivos no financieros</b>       |                   |                   |
| Provisiones por contingencias tributarias | 29,652            | 29,491            |
| Impuestos y contribuciones sociales       | 12,370            | 8,064             |
| Impuesto a las ganancias                  | -                 | 4,672             |
| Provisiones por contingencias legales     | 3,616             | 3,221             |
|   | <u>45,638</u>     | <u>45,448</u>     |
|   | <u>289,714</u>    | <u>310,676</u>    |

**14 Patrimonio**

(a) Capital social emitido -

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre 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:

| <b>Accionistas</b>               | <b>Número de acciones</b> | <b>Valor S/</b> | <b>Porcentaje de participación</b> |
|----------------------------------|---------------------------|-----------------|------------------------------------|
| 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 y 39,117,107 acciones de inversión, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/1.00 (en soles) cada una, las cuales 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) y se negocian en la Bolsa de Valores de Lima.

Durante el periodo 2018, la Compañía 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, 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.

(d) Distribución de dividendos -

En la Junta General de Accionistas 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En la Junta General de Accionistas 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.

### 15 Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 30 de setiembre de 2018 y de 31 de diciembre 2017 es de 29.5% sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 10 por ciento sobre la renta neta imponible.

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 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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Al 30 de setiembre de 2018, las obligaciones tributarias referidas al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2013, 2015 al 2017, se encuentran pendientes de revisión. Asimismo, las obligaciones tributarias referidas al impuesto general a las ventas de los períodos mensuales de enero 2014 y 2015 a diciembre 2017, se encuentran pendientes de revisión, los periodos mensuales de enero a diciembre de 2013 se encuentran actualmente en proceso de revisión.

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 la Compañía, 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. En el caso de Lácteos San Martín S.A.C. que es una sociedad fusionada con la Compañía, por el año 2013, se encuentra pendiente de revisión por parte de la Administración Tributaria tanto en Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas. 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 separados al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

### 16 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, registrados dentro del rubro “Costo de venta”, 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 –

Al 30 de setiembre de 2018 y de 31 de diciembre 2017, la Compañía mantiene 4 procesos contenciosos tributarios resultantes de las fiscalizaciones relacionadas al impuesto general a las ventas y el impuesto a las ganancias de los años 2004 al 2006 efectuados por la Administración Tributaria, por el cual la Compañía mantiene provisiones reconocidas.

Por otro lado, en el 2010, la Compañía interpuso una demanda contenciosa administrativa solicitando la inaplicabilidad de la Ley N° 28843 y la consiguiente nulidad de la multa impuesta a través de la Resolución del Tribunal Fiscal N° 13694-2009, por el cual la Compañía pagó S/12 millones relacionado con el impuesto a la

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

renta del año 2011. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este proceso se encuentra pendiente de resolución.

### (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 “INDECOP”) 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 de 31 de diciembre 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.

## 17 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

|  | <b>30.09.2018</b>  | <b>31.09.2017</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 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> |
| <b>Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión</b> |                    |                    |
| Utilidad neta del año utilizada en el cálculo (S/(000))          | 135,540            | 167,662            |
| Utilidad básica por acción común en soles                        | <u>0.321</u>       | <u>0.398</u>       |
| Utilidad básica por acción de inversión en soles                 | <u>0.321</u>       | <u>0.398</u>       |

(\*) Durante el periodo 2018, la compañía adquirió 20,954 acciones de inversión, (47,225 al 31 de diciembre de 2017), las cuales se encuentran en tesorería y siguen en circulación por lo que han sido consideradas para el cálculo de utilidad por acción.

### 18 Transacciones con partes relacionadas

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

|  | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | S/(000)           | S/(000)           |
| <b>Cuentas por cobrar comerciales y diversas (b) y (c)</b> |                   |                   |
| Deprodeca S.A.C.   | 19,745            | 41,140            |
| Agrolmos S.A. (d)  | 48,694            | 40,010            |
| Suiza Dairy Corporation (e)                                | 30,576            | 27,210            |
| Panificadora Gloria S.A.                                   | 23,205            | 21,524            |
| Pil Andina S.A. (e)  | 22,346            | 14,489            |
| Agropecuaria Chachani S.A.C.                               | 8,406             | 8,107             |
| Industrias de Empaques y Metales del Perú S.A.             | 13,767            | 7,926             |
| Trupal S.A.  | 1,490             | 7,294             |
| Feria Oriente S.A.C.                                       | 7,066             | 3,687             |
| Illapu Energy S.A.   | 2,928             | 3,613             |
| Parktown International S.A.                                | 3,663             | 3,331             |
| Cal & Cemento Sur S.A.                                     | 206               | 3,055             |
| Bearden international Inc.                                 | 2,868             | 2,799             |
| Gloria Colombia S.A.                                       | 5,319             | 2,579             |
| Gloria Argentina S.A.                                      | 2,935             | 2,411             |
| Agroindustrial del Perú S.A.C.                             | 165               | 1,863             |
| Ecolat Uruguay S.A.  | 1,778             | 1,743             |
| Casa Grande S.A.A.   | 352               | 1,600             |
| Racionalizacion Empresarial S.A.                           | 274               | 1,575             |
| Distribuidora Feria Pucallpa S.A.C.                        | 1,975             | 1,451             |
| Cartavio S.A.A.  | 262               | 754               |

**Notas a los estados financieros separados (continuación)**

|  | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | S/(000)           | S/(000)           |
| Tableros Peruanos S.A.(En liquidacion)         | 752               | 748               |
| Fondo de Inversiones Diversificadas S.A.       | 720               | 726               |
| Agroindustrias San Jacinto S.A.A.              | 2,066             | 663               |
| Concretos Supermix S.A.                        | 519               | 526               |
| Otros  | 9,333             | 2,527             |
|  | <u>211,410</u>    | <u>203,351</u>    |
| <b>Préstamos por cobrar (f)</b>                |                   |                   |
| Racionalización Empresarial S.A.               | -                 | 57,498            |
| Agropecuaria Chachani S.A.C.                   | 8,670             | 6,149             |
| Trupal S.A.                                    | -                 | 5,119             |
| Inv. Inmob.Arequipa S.A.C                      | 1,839             | 2,071             |
| Gloria Foods JORB S.A. (f)                     | 24,385            | 1,676             |
| Centro de Sistemas y Negocios S.A.C.           | -                 | 854               |
| Agroindustrial del Perú S.A.C.                 | -                 | 712               |
| Panificadora Gloria S.A.                       | -                 | 618               |
| Otros  | 20                | 140               |
|  | <u>34,914</u>     | <u>74,837</u>     |
| <b>Total cuentas por cobrar a relacionadas</b> | <u>246,324</u>    | <u>278,188</u>    |
| <b>Vencimiento-</b>                            |                   |                   |
| Corriente                                      | 229,069           | 278,188           |
| No corriente                                   | 17,255            | -                 |
|  | <u>246,324</u>    | <u>278,188</u>    |
| <b>Cuentas por pagar comerciales (b)</b>       |                   |                   |
| Deprodeca S.A.C.                               | 26,550            | 27,013            |
| Suiza Dairy Corporation                        | 4,235             | 10,521            |
| Agroindustrial del Perú S.A.                   | 5,540             | 6,489             |
| Illapu Energy S.A.                             | 8,997             | 5,880             |
| Racionalización Empresarial S.A.               | 3,871             | 5,195             |
| Panificadora Gloria S.A.                       | 3,032             | 3,479             |
| Agropecuaria Chachani S.A.C.                   | 2,764             | 2,391             |
| Trupal S.A.                                    | 2,996             | 2,722             |
| Pil Andina S.A.                                | 2,503             | 1,084             |
| Corporación Azucarera del Perú S.A.            | -                 | 39                |
| Gloria Argentina S.A.                          | 5,941             | -                 |
| Casa Grande S.A.A.                             | 3,026             | -                 |
| Otros  | 928               | 1,138             |
|  | <u>70,383</u>     | <u>65,951</u>     |
| <b>Otras cuentas por pagar (g) y (h)</b>       |                   |                   |
| Gloria Foods JORB S.A. (f)                     | 63,118            | -                 |
| Otros  | 165               | 14                |
|  | <u>63,283</u>     | <u>14</u>         |
| <b>Total cuentas por pagar a relacionadas</b>  | <u>133,666</u>    | <u>65,965</u>     |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. La Gerencia evalúa permanentemente el ordenamiento y recupero de estas cuentas, y al cierre de cada periodo determina los plazos y formas de pago y/o liquidación de acuerdo con las condiciones financieras de las entidades relacionadas y del mercado en el que operan. La Gerencia de la Compañía estima que las cuentas por cobrar a relacionadas se liquidarán de manera razonable en el periodo 2018.
- (c) La Compañía 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) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde a la facturación por el reembolso de servicios pagados por la Compañía correspondiente a la captación, conducción y distribución del agua en la provincia de Olmos.
- (e) Corresponde a las facturas por cobrar a sus relacionadas Suiza Dairy Corporation y Pil Andina S.A., entidades domiciliadas en Puerto Rico y Bolivia, respectivamente, principalmente por la venta de leche evaporada, leche condensada y néctar de frutas en diferentes presentaciones; asimismo, comprende reembolsos de gastos de servicios corporativos y gastos de viaje.
- (f) Corresponden a préstamos otorgados a su matriz Gloria Foods JORB S.A. para capital de trabajo y obligaciones corrientes. Los préstamos por cobrar que se mantenían al 30 de setiembre de 2018 serán compensados con los dividendos declarados en la Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2018.
- (g) 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 de 5.11% por ciento en soles y 1.30 % por ciento en 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).
- (h) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

|                                   | <u>30.09.2018</u> | <u>30.09.2017</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | S/(000)           | S/(000)           |
| Ventas de bienes                  | 319,830           | 306,209           |
| Ventas de servicios               | 52,881            | 42,929            |
| Compra de bienes y servicios      | 412,237           | 400,267           |
| Intereses por préstamos recibidos | -                 | 30                |
| Intereses por préstamos otorgados | 3,449             | 6,169             |
| Préstamos recibidos               | 2,651             | 22,835            |
| Préstamos otorgados               | 147,832           | 185,441           |
| Pago de préstamos recibidos       | 2,651             | 27,132            |
| Cobro de préstamos otorgados      | 183,534           | 243,487           |

- (i) 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.

### (b) 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 (yogures, quesos, mantequilla 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 el 87 por ciento de los ingresos; el resto de líneas de producto no supera, individualmente el 10 por ciento del total de ingresos o utilidades, por lo que no constituyen segmentos reportables.

Es importante mencionar, que si bien la Compañía 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Por lo anterior, los activos fijos netos, básicamente maquinaria y equipo, identificados al 30 de setiembre de 2018 y de 2017, asignados a las líneas de producto de leche y derivados se detallan a continuación:

|                      | <u>30.09.2018</u>     | <u>30.09.2017</u>     |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                      | S/(000)               | S/(000)               |
| Leche                | 123,957               | 136,192               |
| Derivados lácteos    | 229,599               | 250,497               |
| Activos de uso común | <u>210,138</u>        | <u>202,190</u>        |
| <b>Total</b>         | <u><b>563,694</b></u> | <u><b>588,879</b></u> |

### (c) Valor razonable

La Compañía 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 de la Compañía 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 pactadas en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales, ver nota 11(e).

#### Nivel 3 –

- Propiedades de inversión, cuyos valores razonables fueron determinados utilizando tasaciones de un perito valuador autorizado.

### (d) Eventos posteriores

No se han identificado eventos posteriores al 30 de setiembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que deban ser reportados.