

Leche Gloria S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 junto con el dictamen de los auditores independientes

Leche Gloria S.A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

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



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Leche Gloria S.A. (antes Gloria S.A.)

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Leche Gloria S.A., una subsidiaria de Gloria Foods JORB S.A., los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para el propósito indicado en el párrafo 7, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Leche Gloria S.A. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos

7. Los estados financieros separados de Leche Gloria S.A. antes indicados, han sido preparados en cumplimiento de requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias y sus asociadas bajo el método del costo (Nota 2.2 (f)), y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer conjuntamente con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, de Leche Gloria S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado.

Énfasis

8. Como se indica en la nota 2.3(a) de los estados financieros separados, la Compañía cambió su método de contabilización de arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019, como consecuencia de la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 16 "Arrendamientos". Los efectos de dicha adopción se presentan en la nota antes mencionada.

Lima, Perú
18 de febrero de 2020

Refrendado por:

Paredes, Burga
E. Noviedo



Carlos Ruiz
C.P.C.C. Matrícula No.8016

Leche Gloria S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Notas	2019 S/(000)	2018 S/(000)		Notas	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.2(d) y 3	49,226	46,977	Porción corriente de pasivos financieros	2.2(a) y 12	110,604	248,557
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(a) y 4	300,090	338,387	Cuentas por pagar comerciales	2.2(a) y 13	284,713	394,367
Porción corriente de cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(a) y 28(a)	198,984	151,783	Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(a) y 28(a)	77,529	68,923
Porción corriente de otras cuentas por cobrar, neto	2.2(a) y 5	34,337	55,933	Otros pasivos corrientes	2.2(a) y 14	323,607	291,986
Inventarios, neto	2.2(e) y 6	690,527	700,691	Porción corriente de pasivo por derecho en uso	2.2(k.2) y 15	6,166	-
Publicidad pagada por adelantado y otros		8,326	6,753	Total pasivo corriente		802,619	1,003,833
Total activo corriente		1,281,490	1,300,524	Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Pasivos financieros a largo plazo	2.2(a) y 12	805,000	625,604
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	2.2(a) y 28(a)	151,330	59,665	Pasivo por derecho en uso	2.2(k.2) y 15	14,847	-
Otras cuentas por cobrar, neto a largo plazo	2.2(a) y 5	193	439	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.2(n) y 16(a)	91,505	95,461
Inversiones en subsidiarias y asociadas	2.2(f) y 7	113,279	174,775	Total pasivo no corriente		911,352	721,065
Propiedades de inversión	2.2(g) y 8	196,764	200,038	Total pasivo		1,713,971	1,724,898
Propiedades, planta y equipo, neto	2.2(h) y 9	1,472,382	1,520,088	Patrimonio neto	17		
Activos por derecho en uso, neto	2.2(k.1) y 11	20,948	-	Capital social		382,502	382,502
Intangibles, neto	2.2(i) y 10	23,088	18,355	Acciones de inversión		39,020	39,020
Total activo no corriente		1,977,984	1,973,360	Otras reservas de capital		76,500	76,500
Total activo		3,259,474	3,273,884	Resultados acumulados		1,047,481	1,050,964
				Total patrimonio neto		1,545,503	1,548,986
				Total pasivo y patrimonio neto		3,259,474	3,273,884

Leche Gloria S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	2.2(p) y 18	3,425,308	3,507,055
Costo de ventas de bienes y servicios	2.2(q) y 19	<u>(2,785,260)</u>	<u>(2,813,716)</u>
Utilidad bruta		640,048	693,339
Otros ingresos operativos	2.2 (p) y 23	28,613	19,751
Gastos de venta y distribución	2.2(q) y 20	(279,685)	(295,645)
Gastos de administración	2.2 (q) y 21	<u>(133,611)</u>	<u>(132,612)</u>
Utilidad operativa		255,365	284,833
Ingresos financieros	2.2 (p) y 24	9,493	4,654
Gastos financieros	2.2 (q) y 24	(50,359)	(48,813)
Diferencia de cambio, neta	2.2(b.2) y 29(b)	<u>(201)</u>	<u>673</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		214,298	241,347
Gasto por impuesto a las ganancias	2.2(n) y 16(b)	<u>(67,781)</u>	<u>(80,641)</u>
Utilidad neta del ejercicio		146,517	160,706
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		<u>146,517</u>	<u>160,706</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción común y de inversión, en soles	2.2(s) y 27	<u>0.348</u>	<u>0.381</u>
Número de acciones en circulación	2.2(s) y 27	<u>421,619</u>	<u>421,619</u>

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

Leche Gloria S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Capital emitido S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Otras reservas de capital S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2018	382,502	39,070	76,500	1,155,538	1,653,610
Distribución de dividendos, notas 2.2(t) y 17(d)	-	-	-	(265,000)	(265,000)
Adquisición de acciones de inversión, nota 17(b)	-	(50)	-	(280)	(330)
Utilidad neta	-	-	-	160,706	160,706
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>382,502</u>	<u>39,020</u>	<u>76,500</u>	<u>1,050,964</u>	<u>1,548,986</u>
Distribución de dividendos, notas 2.2(t) y 17(d)	-	-	-	(150,000)	(150,000)
Utilidad neta	-	-	-	146,517	146,517
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>382,502</u>	<u>39,020</u>	<u>76,500</u>	<u>1,047,481</u>	<u>1,545,503</u>

Leche Gloria S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes		4,097,983	4,115,445
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		27,544	28,429
Pago a proveedores de bienes y servicios		(3,536,716)	(3,546,986)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales		(167,567)	(203,672)
Pagos de tributos		(145,825)	(117,350)
Impuesto a las ganancias		(55,085)	(103,369)
Otros		(2,713)	(2,801)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación		217,621	169,696
Actividades de inversión			
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo y otros activos		296	1,276
Intereses cobrados a entidades relacionadas	28(m) y (n)	8,817	3,931
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	28(n)	171,227	266,773
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	28(n)	(247,576)	(210,437)
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	9(a) y (b)	(31,604)	(55,561)
Pagos por compra de activos intangibles	10(a) y (b)	(11,476)	(3,951)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(110,316)	2,031
Actividades de financiamiento			
Con terceros			
Obtención de obligaciones financieras	12(e)	2,410,000	1,510,000
Amortizaciones de obligaciones financieras	12(e)	(2,368,557)	(1,425,906)
Intereses pagados		(47,631)	(46,885)
Pago por pasivo de arrendamientos	15(e)	(9,342)	-
Con empresas relacionadas			
Préstamos recibidos	28(n)	3,104	22,737
Amortización de préstamos recibidos	28(n)	(3,104)	(22,737)
Intereses pagados a entidades relacionadas	28(n)	(1)	(3)
Dividendos pagados	14(b)	(89,525)	(238,700)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(105,056)	(201,494)
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		2,249	(29,767)
Diferencia en cambio del efectivo y equivalentes de efectivo		-	131
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		46,977	76,613
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		49,226	46,977
Transacciones que no generan flujos de efectivo			
Transferencia a inmueble, maquinaria y equipo	9(a)	20,242	-
Venta de acciones en asociada Agrolmos S.A.	7(b)	62,418	-
Compensaciones de préstamos otorgados	14(b) y 28(q)	40,089	-

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

Leche Gloria S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Leche 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 de Gloria S.A. a Leche Gloria S.A., la cual se hizo efectiva el 27 de enero de 2018. El domicilio legal de la Compañía es Avenida República de Panamá N°2457, Lima.

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 14 de marzo de 2019. Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 17 de febrero de 2020 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por Ley. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el International Accounting Standards Board que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

(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.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y su vinculada Deprodeca mantienen un contrato de distribución, por el cual Deprodeca distribuye algunos productos y principalmente brinda los servicios de gestión de la distribución y de la fuerza de ventas de la Compañía, recibiendo una comisión del 7.5 por ciento del valor de venta de los productos vendidos.

La Compañía forma parte de un grupo económico compuesto por más de 50 empresas, el mismo que está dividido en cuatro unidades de negocios: lácteos, cementos, papeles y cartones y agroindustria. 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las inversiones que mantiene la Compañía se presentan a continuación:

	Porcentaje de participación al 31 de diciembre		País	Actividad económica
	2019 %	2018 %		
Subsidiarias				
Agroindustrial del Perú S.A.	99.97	99.97	Perú	Servicios de enfriamiento de leche.
Gloria Bolivia S.A. (antes "Empresa Oriental de Emprendimientos S.A.")	99.89	99.89	Bolivia	Acopio, producción y distribución de leche.
Agropecuaria Chachani S.A.C. (en liquidación)	99.97	99.97	Perú	Crianza de ganado vacuno.
Industria de empaques y metales del Perú EMPAMEL S.A.	90.00	90.00	Ecuador	Venta al por mayor de metales y hojalatas
Asociadas				
Agrolmos S.A.	-	9.54	Perú	Tenencia de tierras agrícolas para la producción de azúcar y comercialización de azúcar
Leche Gloria Ecuador S.A. (antes "Lechera Andina S.A.")	28.36	28.36	Ecuador	Acopio, producción y distribución de leche.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros separados (no auditados) de las subsidiarias y asociadas de la Compañía, sin incluir los efectos de consolidación, expresado en soles, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Utilidad (Pérdida) neta	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Subsidiarias										
Agroindustrial del Perú S.A.C.	63,008	60,717	9,966	8,914	53,042	51,803	49,868	49,886	1,321	2,938
Agropecuaria Chachani S.A.C. (en liquidación) (c)	33,405	42,115	19,903	18,421	13,501	23,694	20,268	24,508	(9,465)	(2,709)
Gloria Bolivia S.A. (antes "Empresa Oriental de Emprendimientos S.A.")	316,108	351,294	24,583	30,213	291,525	321,081	208	205	(1,632)	(1,866)
Pil Andina S.A.	699,899	868,414	591,836	675,155	118,063	193,259	1,180,289	1,099,280	(11,797)	(7,262)
Facilidades de Transporte S.A. (en liquidación) (d)	11,531	6,713	7,033	7,841	4,353	(1,128)	12,178	13,208	(990)	(45)
Industria de empaques y metales del Perú EMPAMEL S.A. (*)	19,283	16,205	20,660	16,094	(1,377)	111	11,797	14,640	(567)	64
Asociadas										
Agrolmos S.A., nota 7(b)	-	1,229,941	-	993,836	-	236,105	-	137,960	-	(148,878)
Leche Gloria Ecuador S.A. (antes "Lechera Andina S.A.")	64,734	63,836	14,229	16,171	50,505	47,665	88,953	89,860	4,043	6,667

(*) No auditado

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Liquidación de Agropecuaria Chachani S.A.C. -
En Junta General de Accionistas del 24 de junio de 2019, como resultado de la evaluación estratégica hecha por la Gerencia de la Unidad de Negocios, se acordó la disolución y liquidación de la subsidiaria Agropecuaria Chachani S.A.C. A la fecha de emisión de este informe se encuentra en proceso de liquidación.
- (d) Liquidación de Facilidades de Transporte S.A. -
Facilidades de Transporte S.A. es una sociedad comercial constituida bajo las Leyes del Estado Plurinacional de Bolivia. Hasta el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad incurrió en pérdidas acumuladas de S/4,468,000, como resultado de sus operaciones, que han consumido más del cincuenta por ciento de su capital social pagado y de acuerdo con lo dispuesto por los artículos 354 del Código de Comercio de Bolivia, si los accionistas no restablecen el equilibrio patrimonial, la Sociedad deberá proceder a su disolución; por este motivo los Accionistas de la Compañía han decidido disolver la misma durante la gestión 2020.

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 31 de diciembre de 2019 y de 2018. La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad las NIIF al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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, ver nota 2.5.

2.2. Resumen de políticas contables significativas -

A continuación, se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía en la preparación de los estados financieros separados:

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

La Compañía adoptó la NIIF 9 para el reconocimiento y medición de sus instrumentos financieros al 1 de enero de 2018.

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(a.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

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

Medición posterior -

De acuerdo con la NIIF 9, los activos financieros se clasifican en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo. La Compañía, ha clasificado sus activos financieros en la categoría "activos financieros al costo amortizado".

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

Modelo de negocios que la Compañía tiene para la gestión de los activos financieros cuyo objetivo es mantener los activos financieros, en esta categoría es poder cobrar

Notas a los estados financieros separados (continuación)

los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para su gestión.

En esta categoría se incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a relacionadas, ver notas 3, 4, 5 y 28.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado separado de situación financiera cuando:

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

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de intermediación, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a.2) Deterioro de los activos financieros -

La Compañía reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

La PCE es reconocida en dos etapas. Para exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses siguientes (“PCE de 12 meses”). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento (“PCE durante toda la vida”).

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la “PCE durante toda la vida” en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos onerosos.

(a.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía únicamente mantiene pasivos clasificados al "costo amortizado", los cuales se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene dentro de esta categoría a las cuentas por pagar comerciales, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar a relacionadas y pasivos financieros.

Baja en cuentas -

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

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

(a.4) Compensación de instrumentos financieros -

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

(a.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

- (b) Transacciones en moneda extranjera -
 - (b.1) Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional y de presentación es el Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.
 - (b.2) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

(c) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un periodo mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en entidades financieras, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados, envases y en proceso -

Se registra al costo de producción, que incluye el costo de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación; excluyendo los costos de financiamiento. Posteriormente, se sigue el método del costo promedio ponderado mensual.

La capacidad normal se define como el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía a lo largo de cierto período.

Repuestos -

Se registran al costo de adquisición y son reconocidos como consumos de repuestos cuando son utilizados por mantenimiento, reconociéndose en el rubro de "Costo de ventas" del estado de resultados integrales.

Materias primas, mercaderías, embalajes y diversos -

Se registran al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado mensual.

La provisión por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de las existencias. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

(f) Inversiones en subsidiarias y asociadas -

Reconocimiento -

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto.

El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente, la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión; es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

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

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

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

Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, sobre los derechos a voto. La influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre las políticas financieras y operativas de la sociedad dependiente, pero que no supone control o control conjunto sobre esas políticas.

Medición -

Las inversiones en subsidiarias y asociadas en los estados financieros separados se registran al costo. Los dividendos en efectivo recibidos se reconocen como un ingreso en el estado separado de resultados en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos en acciones recibidos no se reconocen como ingreso en el estado separado de resultados integrales.

Después del reconocimiento inicial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en subsidiarias y asociadas. La Compañía determina en cada fecha del estado separado de situación financiera si hay una evidencia objetiva de que la inversión en subsidiarias ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y asociada y el costo de adquisición y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son presentadas a su costo de adquisición, de conformidad con lo dispuesto en la NIC 40 "Propiedades de Inversión", siguiendo el modelo de costo histórico. Siguiendo lo previsto en la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo". Las propiedades de inversión están conformadas por el monto pagado por los terrenos, más los costos incurridos en su respectiva edificación.

La edificación está sujeta a depreciación siguiendo el método de línea recta, a una tasa que es adecuada para extinguir el costo al fin de la vida útil estimada.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedades, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedades, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades, planta y equipo.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando éstas se retiran del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado separado de resultados integrales en el período en el que el activo fue dado de baja.

(h) Propiedades, planta y equipo -

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente plantas, locales de ventas y oficinas. La cuenta propiedades, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren.

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no

Notas a los estados financieros separados (continuación)

se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción y unidades por recibir se capitalizan como un componente separado y se presentan como trabajos en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

Los desembolsos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimientos mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	Hasta 33
Maquinaria y equipos	Entre 3 y 30
Unidades de transporte	Entre 5 y 20
Muebles y enseres	10
Repuestos	5

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera, cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

(i) Activos intangibles -

La Compañía cuenta con una marca adquirida individualmente, la cual se muestra al costo de adquisición, tiene una vida útil indefinida y no se amortiza.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene softwares y licencias, los cuales se amortizan en un periodo de 4 años. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir, ver párrafo (j) siguiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos intangibles con vidas útiles limitadas, representadas por software y licencias, se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, las cuales se estiman en 4 años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil limitada se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles limitadas se reconoce en el estado separado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte más coherente con su función.

El activo intangible con vida útil indefinida, representada por la marca "Milkito", no se amortiza pero se somete a revisiones anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de ilimitada a limitada se contabiliza en forma prospectiva.

Asimismo, la Compañía se encuentra en el proceso de desarrollo de un software que reemplazará los sistemas de información contable y operativos, de los cuales una primera fase de implementación se completó su desarrollo a finales de 2019, y se espera concluir con la implementación en el año 2021. Este activo se somete a revisiones anuales para determinar si pudiera existir algún deterioro del valor antes de su entrada a fase de uso, momento en el cual comenzará su amortización a lo largo de su vida útil, la cual será definida al concluir la etapa de desarrollo.

(j) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. La Compañía estima el importe recuperable de un activo cuando existe tal indicio, o cuando se requiere efectuar una prueba anual de deterioro de su valor.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las transacciones recientes de mercado, si las hubiera. Si no existen dichas transacciones, se usa un modelo apropiado de evaluación.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

(k) Arrendamientos -

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

(k.1) Activos por derecho de uso -

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

	Años
Terrenos	Entre 3 y 20
Edificios, plantas y otras construcciones	Hasta 33
Maquinaria y equipos	Entre 3 y 30
Unidades de transporte	Entre 5 y 20

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario evaluar si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo o activos, aún si ese derecho no está explícitamente especificado en el contrato.

(k.2) Pasivos por derecho en uso -

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

(l) Provisiones -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

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

La Compañía reconoce un pasivo para hacer distribuciones de dividendos en efectivo a sus accionistas cuando la distribución se encuentra debidamente autorizada y no quede a discreción de la Compañía. De acuerdo con las políticas de la Compañía, la distribución de dividendos es autorizada cuando es aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto correspondiente autorizado es registrado directamente con cargo al patrimonio.

(m) Pasivos y activos contingentes -

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

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

(n) Impuesto a las ganancias -

(n.1) Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(n.2) Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, dado que su reversión se puede controlar, y es probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha. El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las

Notas a los estados financieros separados (continuación)

ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

(n.3) Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

(o) Beneficios a los empleados -

(o.1) Vacaciones y gratificaciones -

Las vacaciones anuales de los trabajadores, sus gratificaciones y otros beneficios se calculan sobre la base de disposiciones legales vigentes en el Perú y son registradas sobre la base del devengado. La obligación estimada por vacaciones anuales, gratificaciones y otros beneficios a los trabajadores resultantes de sus servicios prestados, se reconocen a la fecha del estado separado de situación financiera.

(o.2) Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios de los trabajadores (CTS) corresponde a su derecho indemnizatorio equivalente a una remuneración por año laborado, calculada de acuerdo con la legislación vigente, que debe ser depositada en las cuentas bancarias elegidas por los trabajadores, fraccionada en dos momentos, en el mes de mayo (CTS del 1 de noviembre al 30 de abril) y noviembre (CTS del 1 de mayo al 31 de octubre) de cada año. Dichos depósitos tienen carácter cancelatorio, de acuerdo con lo establecido por ley. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúe los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(o.3) Participación en las utilidades -

Las participaciones de los trabajadores en las utilidades de la Compañía son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular el impuesto a las

Notas a los estados financieros separados (continuación)

ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación en las utilidades es de 10 por ciento sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación que un trabajador puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de las participaciones en las utilidades pagadas directamente a los trabajadores de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", mediante el cual considera dichas participaciones como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones como costo o gasto, dependiendo de la función que desempeñen los trabajadores.

(p) Ingresos de contratos con clientes -

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 a servicios gerenciales y alquileres, y la transferencia al cliente se realiza a lo largo del tiempo. La Compañía ha concluido que es Principal en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

(p.1) *Venta de bienes* -

Por estos ingresos existe solo una obligación contractual que es la venta de bienes y su transporte. 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, 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.

En este sentido, la Compañía solo reconocerá estos ingresos si se puede demostrar que no habrá 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 separado de

Notas a los estados financieros separados (continuación)

situación financiera y disminución de los ingresos ordinarios en el estado de resultados, según lo siguiente:

- Descuentos por volumen y por cumplimiento de metas:
La Compañía otorga descuentos principalmente por volumen para algunos canales de venta una vez que el volumen de ventas de productos en un periodo cumple con los requisitos estipulados en los acuerdos para este tipo de beneficios. La Compañía estima los descuentos por volúmenes que espera otorgar sobre la base de las cantidades vendidas en el mes por tipo de producto, son incluidos en el estado separado de resultados integrales mediante el reconocimiento de provisiones de gastos cada mes, que afectan directamente el rubro de ingresos por actividades ordinarias. Tanto los derechos y obligaciones de este tipo de compensaciones se muestra por separado en el estado de situación financiera debido a que no existe un acuerdo contractual específico entre las partes que permita las presentación neta de estas transacciones en dicho estado.
- Derechos de devolución:
Cuando un contrato con un cliente le proporciona un derecho de devolución del bien en un periodo específico, la Compañía registra ese derecho utilizando un estimado histórico de las devoluciones. En este sentido, el importe de los ingresos relacionados con las devoluciones esperadas se reconoce disminuyendo las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el monto de las devoluciones esperadas es insignificante.

(ii) Transferencias gratuitas:

La Gerencia entrega bienes a sus clientes de forma gratuita con la finalidad de fomentar la venta de los productos que comercializa. El costo de dichos productos es presentado en el rubro "Costo de ventas" del estado separado de resultados integrales.

(p.2) *Prestación de servicios* -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de Gerencia que se prestan a nivel corporativo y a alquileres, se reconocen en el período en el que se prestan considerando el grado de terminación de la prestación final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

(p.3) *Ingreso por intereses* -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (q) Reconocimiento de costos y gastos -
Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.
- (r) Costos de financiamiento -
Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo.
- Estos costos de financiamiento se capitalizan, como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.
- (s) Utilidad por acción -
La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.
- (t) Dividendos -
La Compañía reconoce un pasivo por pagar por dividendos cuando la distribución de este está autorizada y aprobada por la Junta General de Accionistas. El importe correspondiente se reconoce directamente en el patrimonio.
- (u) Eventos posteriores -
Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

2.3. Cambios en políticas contables y revelaciones -

En el ejercicio 2019, la Compañía ha adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2019; específicamente la NIIF 16 "Arrendamientos" y CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La descripción de los principales cambios y el impacto estimado, en cuanto fuera aplicable, se detallan a continuación:

(a) NIIF 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 “Arrendamientos”. Dicha norma establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y del arrendatario. La norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 “Arrendamientos”, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. La Compañía optó por aplicar el método retrospectivo modificado alternativa 2, mediante el cual al 1 de enero de 2019, registró los efectos por la aplicación de esta norma por S/29,424,000 por activo y pasivo en uso, respectivamente, ver nota 15(e).

(b) CINIIF 23 “Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”

La Interpretación se refiere a la contabilización del impuesto a las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican incertidumbre que afectan la aplicación de la NIC 12, no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye requisitos específicos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos tributarios inciertos.

La Interpretación indica lo siguiente:

- Si una entidad considera por separado el tratamiento tributario incierto.
- Los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos tributarios por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo determinará una entidad la ganancia o pérdida tributaria, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas tributarias.
- Cómo considera una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento tributario incierto por separado o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos. Se debe seguir el enfoque que permita una mejor estimación de la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019, pero existen ciertas consideraciones disponibles para la transición. La Compañía aplicó la interpretación desde su fecha efectiva. La Gerencia de la Compañía analizó los posibles efectos de esta norma y no encontró mayores impactos.

(c) Otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas

- Modificaciones a la NIIF 9: Características de cancelación anticipada con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de un plan.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Modificaciones a la NIC 28 - Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017.

2.4 Nuevas normas contables e interpretaciones -

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros separados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (aplazada indefinidamente).
- Modificaciones a las NIC 12 - Impuesto a las ganancias.
- Modificaciones a las NIC 23 - Costos de Financiamiento.

La Compañía tienen la intención de adoptar estas normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas, según corresponda, cuando entren en vigencia. A la fecha de este informe, la Gerencia aún no ha culminado el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas podrían tener en sus procesos de preparación y reporte de información financiera, y en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, incluyendo los nuevos requisitos de divulgación.

2.5 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados 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 el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha usado los siguientes juicios y estimaciones más significativos en la preparación de los estados financieros separados:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ingresos de contratos con clientes, ver nota 2.2(p) -

Determinación de método para estimar la contraprestación variable y evaluar la restricción -

Los contratos de venta incluyen la obligación de otorgar descuentos por volumen, logísticos y otros a los clientes, que representan una consideración variable para la determinación del precio final. Para estimar esta consideración variable, la Compañía debe usar el método de valor esperado o el método de importe más probable, teniendo en cuenta el que mejor prediga el monto de la consideración que tendrá derecho a recibir.

La Compañía determinó que el método del importe más probable es el método más apropiado a usar para estimar la consideración variable por la venta de bienes con derecho descuentos, dado que se puede estimar de forma más precisa si se llega a otorgar el descuento o no.

Antes de incluir cualquier monto de consideración variable en el precio de transacción, la Compañía considera si el monto de la consideración variable está restringido. La Compañía determinó que los estimados de consideración variable no están restringidos sobre la base de la experiencia histórica y las actuales condiciones económicas. En adición, la incertidumbre sobre la consideración variable se resuelve en períodos cortos de tiempo.

Vida útil de los activos no financieros, y deterioro de valor, ver notas 2.2(g), (h), (i), (j) y (k.1) -

El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de ventas se basan en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

Impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 2.2(n) -

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Contingencias, nota 2.2(m) -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

Provisión para pérdidas esperadas de crédito de cuentas por cobrar comerciales, nota 2.2 (a.2) -

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la "PCE durante toda la vida" en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos onerosos.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Caja y fondos fijos (b)	3,489	2,898
Cuentas corrientes (c)	19,537	18,079
Depósitos bancarios (d)	26,200	26,000
	<u>49,226</u>	<u>46,977</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a cobranzas a clientes en cheques pendientes de depósito por un importe de S/3,414,000 y S/2,792,000, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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.
- (d) Al 31 de diciembre 2019 y de 2018, corresponde a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras del mercado local, los cuales devengaron intereses a una tasa de interés promedio anual entre 2 y 2.4 por ciento en soles y con vencimientos originales menores a 90 días.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	312,683	350,746
Letras por cobrar	6,249	6,278
	<u>318,932</u>	<u>357,024</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(18,842)	(18,637)
	<u>300,090</u>	<u>338,387</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.
- (c) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2019		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido	196,919	-	196,919
Vencido:			
Hasta 30 días	84,697	-	84,697
Entre 31 y 60 días	4,788	-	4,788
Entre 60 días y 180 días	13,363	-	13,363
Más de 180 días	323	18,842	19,165
Total	<u>300,090</u>	<u>18,842</u>	<u>318,932</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2018		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido	254,726	-	254,726
Vencido:			
Hasta 30 días	70,936	-	70,936
Entre 31 y 60 días	9,766	-	9,766
Entre 60 días y 180 días	1,963	-	1,963
Más de 180 días	996	18,637	19,633
Total	338,387	18,637	357,024

La Gerencia considera que los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento corriente. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía cuenta con garantías emitidas por sus clientes por S/99,770,000 y S/97,602,000, respectivamente.

- (d) Las cuentas por cobrar deterioradas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se relacionan con clientes que se encuentran con dificultades económicas, según el estudio de riesgo crediticio realizado a dichas fechas, ver nota 2.2(a.2).

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	18,637	18,279
Adiciones, nota 21	365	399
Castigos	(160)	(41)
Saldo final	18,842	18,637

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Impuesto a las ganancias por recuperar (d)	6,832	6,806
Cuentas por cobrar a proveedores (f)	6,749	6,473
Proveedores de leche (e)	6,736	6,041
Impuesto general a las ventas (c)	6,050	10,170
Cuentas por cobrar al personal (g)	3,835	5,321
Impuesto a las ganancias a favor (b)	3,678	20,320
Subsidios por cobrar a ES-Salud	680	897
Reclamos por tributos	551	551
Otros	172	237
	<u>35,283</u>	<u>56,816</u>
Estimación de cobranza dudosa (h)	(753)	(444)
	<u>34,530</u>	<u>56,372</u>
Vencimiento -		
Corriente	34,337	55,933
No corriente	193	439
	<u>34,530</u>	<u>56,372</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2019, comprende el saldo neto de la aplicación de los pagos a cuenta por S/75,415,000 y el impuesto a las ganancias del ejercicio por S/ 71,737,000 (al 31 de diciembre de 2018, comprende el saldo neto de la aplicación de los pagos a cuenta por S/98,060,000 y el impuesto a las ganancias del ejercicio por S/77,740,000), ver nota 16(b).
- (c) Corresponde principalmente al impuesto general a las ventas por las últimas compras de leche a ganaderos que se liquidarán en el periodo corriente cuando la Compañía reciba las facturas correspondientes.
- (d) 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. La Compañía estima que en el corto plazo 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.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a los saldos por cobrar a ganaderos por la venta de ciertos suministros relacionados al mantenimiento del ganado, así como la habilitación de fondos monetarios y financiamiento para capital de trabajo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la tasa de interés efectiva para los préstamos otorgados a los proveedores de leche es de 7 por ciento en moneda nacional y 4.54 por ciento en moneda extranjera.

- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente cuentas por cobrar al proveedor Parmalat domiciliado en Francia, relacionado con el recupero de inventarios del producto Gloria Infant por S/6,582,000, el cual según opinión de la Gerencia será cobrado en el corto plazo.
- (g) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a adelantos de remuneraciones, préstamos a personal, y adelanto de vacaciones, los cuales se descuentan de las planillas mensuales.
- (h) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha registrado una estimación de cobranza dudosa de S/309,000, que se presenta en el rubro "Gastos de administración" del estado separado de resultados integrales (al 31 de diciembre de 2018 la estimación de cobranza dudosa y un recupero ascendente a S/217,000 y S/50,000, respectivamente), ver nota 21. 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.

6. Inventarios, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Productos terminados	132,988	104,034
Mercadería (b)	40,419	27,810
Productos en proceso	39,221	37,633
Materias primas, auxiliares y otros insumos (c)	297,561	316,501
Repuestos y suministros diversos (d)	142,771	150,826
Inventarios por recibir (e)	49,435	77,422
	<u>702,395</u>	<u>714,226</u>
Menos:		
Estimación por desvalorización de inventarios (f)	<u>(11,868)</u>	<u>(13,535)</u>
	<u>690,527</u>	<u>700,691</u>

- (b) Corresponde principalmente a azúcar y conservas de pescado, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Corresponde a ítems que son utilizados en la producción y en los mantenimientos periódicos de las maquinarias y equipos de la Compañía. La Gerencia de la Compañía, de acuerdo al plan de producción anual y del mantenimiento de equipos evalúa periódicamente el grado de utilización. Durante el año 2019, como resultado de la evaluación del plan de uso la Gerencia decidió transferir un monto de S/20,242,000 a maquinaria y equipo, ver nota 9(d).
- (e) Comprende la adquisición de materia prima y auxiliar, que se recibe en los almacenes de la Compañía con posterioridad al cierre del año.
- (f) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios por los años 2019 y 2018, es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	13,535	8,993
Adiciones (*)	14,884	20,430
Castigos	<u>(16,551)</u>	<u>(15,888)</u>
Saldo final	<u>11,868</u>	<u>13,535</u>

- (*) Durante el año 2019, la Compañía, en base a un estudio técnico para medir el grado de uso de sus existencias, registró gastos por desvalorización en los rubros "costo de ventas de bienes y servicios y "gastos de venta y distribución" por S/5,961,000 y S/8,923,000, respectivamente (S/7,345,000 y S/13,085,000, respectivamente, durante el año 2018), ver nota 20(a).

Por otro lado, durante el año 2019 y 2018, como parte del análisis del consumo de sus inventarios, la Gerencia decidió realizar donaciones de productos terminados por S/2,430,000 y S/3,759,000, respectivamente, las cuales fueron registradas en el rubro "Gastos de venta y distribución" del estado separado de resultados integrales.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente su riesgo de valorización al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Porcentaje de participación al 31 de diciembre		Valor en libros		Valor de participación patrimonial	
	2019 %	2018 %	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Subsidiarias						
Agroindustrial del Perú S.A.C.	99.97	99.97	38,631	38,631	53,018	51,787
Gloria Bolivia S.A.(antes "Empresa Oriental de Emprendimientos S.A.")	99.89	99.89	29,608	29,608	507,283	512,647
Agropecuaria Chachani S.A.C. (en liquidación), nota 1(c)	99.97	99.97	31,316	31,316	13,498	23,687
Industria de empaques y metales del Perú EMPAMEL S.A.	90.00	90.00	40	43	(1,201)	100
Otros			37	34	-	-
			<u>99,632</u>	<u>99,632</u>	<u>572,598</u>	<u>588,221</u>
Asociadas						
Agrolmos S.A. (b)	-	9.54	-	61,496	-	22,524
Leche Gloria Ecuador S.A. (antes "Lechera Andina S.A.")	28.36	28.36	13,647	13,647	14,375	13,518
			<u>13,647</u>	<u>75,143</u>	<u>14,375</u>	<u>36,042</u>
			<u>113,279</u>	<u>174,775</u>	<u>586,973</u>	<u>624,263</u>

(b) En cumplimiento al proceso de reorganización societaria de las unidades de negocio del Grupo iniciado en el año 2019, con fecha 13 de marzo de 2019, la Compañía suscribió un contrato con los accionistas Vito Rodríguez Rodríguez y Jorge Rodríguez Rodríguez (en adelante "los compradores"); por el cual se acordó la venta de la participación de la Compañía en el capital de Agrolmos bajo los siguientes términos:

- (i) Transferencia en venta y enajenación perpetua del 100 por ciento de las acciones a los compradores en partes iguales.
- (ii) El precio de venta asciende a S/62,418,000 y comprende todos los derechos políticos y económicos inherentes a las acciones transferidas, ver nota 28(k).
- (iii) La fecha de pago de esta transacción es el 31 de marzo de 2021, y devenga una tasa de interés efectivo anual de mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iv) Los compradores tienen la opción de pagar el precio de venta de las acciones y los intereses de manera parcial o total en cualquier momento de manera anticipada, debiéndose calcular los intereses a la fecha efectiva de pago.

(c) El movimiento de la inversión por los años 2019 y 2018, es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	174,775	174,775
Enajenación de acciones, nota 23	<u>(61,496)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>113,279</u>	<u>174,775</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Gerencia realizó una evaluación de deterioro de las inversiones que mantiene en sus subsidiarias y asociadas y concluyó que no existen indicios de deterioro y que los valores recuperables de éstas exceden a los importes en libros, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir provisión alguna por deterioro.

(e) A la fecha de este informe, los Accionistas de la Compañía no tiene como expectativa realizar distribuciones de dividendos en los próximos tres años proveniente de los resultados de sus subsidiarias en Bolivia, razón por la cual, no existen bases para el reconocimiento de un pasivo por la retención de impuestos por dicho concepto.

8. Propiedades de inversión

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

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>121,711</u>	<u>109,209</u>	<u>230,920</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>121,711</u>	<u>109,209</u>	<u>230,920</u>
Depreciación acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2018	-	27,609	27,609
Adiciones, nota 21	-	3,273	3,273
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>30,882</u>	<u>30,882</u>
Adiciones, nota 21	-	3,274	3,274
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>34,156</u>	<u>34,156</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	<u>121,711</u>	<u>78,327</u>	<u>200,038</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	<u>121,711</u>	<u>75,053</u>	<u>196,764</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 el periodo 2019 y 2018, ascendió a S/16,020,000 y S/14,729,000, respectivamente, la cual se encuentra registrada en el rubro "Otros ingresos operativos" del estado separado de resultados integrales, ver nota 23(a).

- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus propiedades de inversión de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia; en este sentido, al 31 de diciembre de 2019 y 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 31 de diciembre de 2019, el valor de mercado de los inmuebles es de aproximadamente S/447,238,000 equivalentes a US\$134,798,000 (S/367,000,000 equivalentes a US\$108,000,000 al 31 de diciembre de 2018), el cual ha sido determinado mediante tasaciones efectuadas por un perito tasador independiente.
- (e) Los cobros mínimos anuales de los arrendamientos operativos a empresas relacionadas y a terceros ascienden a S/10,460,000 y S/1,347,000, respectivamente. Los contratos de arrendamiento con las empresas relacionadas se renuevan anualmente, mientras que los arrendamientos con terceros vencen entre los años 2020 y 2021.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 recuperables 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 años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, es el siguiente:

	Terrenos S/(000)	Edificios, plantas y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Obras en curso y unidades por recibir (c) S/(000)	Total S/(000)
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2018	471,707	440,998	1,248,905	98,468	38,407	100,109	2,398,594
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	55,561	55,561
Ventas/ bajas	-	(255)	(4,500)	(613)	(97)	-	(5,465)
Transferencias	302	7,566	52,690	28,866	280	(89,704)	-
Otros	-	-	2,167	-	-	-	2,167
Saldo al 31 de diciembre de 2018	472,009	448,309	1,299,262	126,721	38,590	65,966	2,450,857
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	31,604	31,604
Ventas/ bajas	-	-	(95)	(739)	(101)	-	(935)
Transferencias de repuestos (d)	-	-	20,242	-	-	-	20,242
Transferencias	273	7,944	74,909	4,549	572	(88,247)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	472,282	456,253	1,394,318	130,531	39,061	9,323	2,501,768
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2018	-	109,255	623,156	71,323	29,487	-	833,221
Adiciones (e)	-	12,901	68,643	6,358	2,147	-	90,049
Retiros	-	-	(447)	(445)	(96)	-	(988)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	122,156	691,352	77,236	31,538	-	922,282
Adiciones (e)	-	13,328	76,449	7,693	1,951	-	99,421
Retiros	-	-	(73)	(631)	(100)	-	(804)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	135,484	767,728	84,298	33,389	-	1,020,899
Estimación por deterioro de valor (g)	-	-	8,487	-	-	-	8,487
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	472,009	326,153	599,423	49,485	7,052	65,966	1,520,088
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	472,282	320,769	618,103	46,233	5,672	9,323	1,472,382

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante los años 2019 y de 2018, se realizaron proyectos, destinados principalmente a la ampliación de la línea de producción de envasado y elaboración de leche evaporada y de derivados lácteos; asimismo, se efectuaron mejoras en las instalaciones y compras de máquinas y equipos para la implementación de la planta de UHT y la planta de leche condensada.
- (c) Las obras en curso y unidades por recibir comprenden bienes que se encuentran en proceso de construcción y/o instalación, los cuales se esperan transferir a la cuenta del activo correspondiente en el año que se finalice su construcción y/o instalación. La composición de las obras en curso y unidades por recibir al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Edificios	1,193	6,731
Maquinaria y equipo	8,130	57,819
Muebles y enseres	-	1,416
	<u>9,323</u>	<u>65,966</u>

- (d) Durante el año 2019, la Gerencia de la Compañía realizó una evaluación de los repuestos estratégicos mantenidos en el rubro de "inventarios, neto" los cuales fueron reclasificados posteriormente al rubro de "propiedades, planta y equipo, neto", ver nota 6(d).
- (e) El gasto por depreciación de los años 2019 y 2018, en el estado separado de resultados integrales se ha distribuido como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas de bienes y servicios, nota 19	84,473	75,933
Gastos de ventas y distribución, nota 20	4,167	2,633
Gastos de administración, nota 21	10,781	11,483
	<u>99,421</u>	<u>90,049</u>

- (f) El rubro inmueble, mobiliario y equipo incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero con entidades financieras locales, quienes mantienen la propiedad legal de los activos. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo	96,816	96,816
Depreciación acumulada	(73,289)	(71,888)
Costo neto	<u>23,527</u>	<u>24,928</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) En el 2017, la Gerencia identificó maquinarias y equipos con indicios de deterioro, determinando un menor valor por S/8,487,000 entre su valor en libros y su valor razonable, el cual fue determinado mediante tasaciones efectuadas por un perito tasador independiente.
- (h) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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.
- (i) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

10. Intangibles, neto

- (a) El movimiento del rubro intangible y el de su correspondiente amortización acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, es el siguiente:

	Software y licencias S/(000)	Patentes, marcas y otros S/(000)	En curso S/(000)	Total S/(000)
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2018	33,288	4,276	179	37,743
Adiciones (b)	-	-	3,951	3,951
Retiros	(402)	-	-	(402)
Transferencias	4,121	-	(4,121)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	37,007	4,276	9	41,292
Adiciones (b)	-	-	11,476	11,476
Retiros	(4,041)	-	-	(4,041)
Transferencias (b)	9,120	-	(9,120)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	42,086	4,276	2,365	48,727
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2018	19,785	778	-	20,563
Adiciones	2,391	-	-	2,391
Retiros	(15)	(2)	-	(17)
Saldo al 31 diciembre de 2018	22,161	776	-	22,937
Adiciones	2,702	-	-	2,702
Saldo al 31 diciembre de 2019	24,863	776	-	25,639
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	14,846	3,500	9	18,355
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	17,223	3,500	2,365	23,088

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó mejoras para el desarrollo de los sistemas utilizados principalmente en los procesos de producción y distribución, así como en el Sistema SAP Hanna los cuales han sido terminado de instalar en diciembre de 2019, los mismos han sido capitalizados a dicha fecha.

11. Activos por derechos de uso

- (a) A partir de 1 de enero de 2019 se reconocieron activos por derechos de uso producto de la adopción de la NIIF 16 "Arrendamientos". A continuación se presenta la composición del rubro:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinarias y equipos S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Total S/(000)
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-	-	-
Arrendamiento operativo	1,102	745	31,657	55	33,559
Retiro (c)	-	-	(6,515)	-	(6,515)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,102	745	25,142	55	27,044
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-	-	-
Adiciones (b)	166	244	7,622	27	8,059
Retiro (c)	-	-	(1,963)	-	(1,963)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	166	244	5,659	27	6,096
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	936	501	19,483	28	20,948

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) El gasto por depreciación del año 2019, en el estado separado de resultados integrales se ha distribuido como sigue:

	2019 S/(000)
Costo de ventas de bienes y servicios, nota 19	7,784
Gastos de administración, nota 21	<div style="border-top: 1px solid black;">275</div>
	<div style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">8,059</div>

(c) Durante el año 2019, la Compañía rescindió cuatro contratos inicialmente evaluados para realizar una renovación con el proveedor TetraPak.

(d) Al 31 de diciembre de 2019, la Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación sobre el estado de uso de su mobiliario y equipo y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de sus activos es recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Pasivos financieros

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

	Corriente		No Corriente		Total (d)	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pagarés (b)	-	95,000	580,000	290,000	580,000	385,000
Bonos (c)	110,604	153,557	225,000	335,604	335,604	489,161
	<u>110,604</u>	<u>248,557</u>	<u>805,000</u>	<u>625,604</u>	<u>915,604</u>	<u>874,161</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los saldos por pagarés bancarios están afectos a tasas de interés de mercado y se componen de la siguiente manera:

	Tasa de interés		Vencimientos		Número de pagarés		2019 S/(000)	2018 S/(000)
	2019 %	2018 %	2019	2018	2019	2018		
Entidad financiera -								
Banco de Crédito del Perú S.A.	Entre 2.58 y 3.79	Entre 3.67 y 3.79	En marzo 2021	Entre febrero y abril 2020	1	2	191,000	200,000
BBVA Continental S.A.	2.98	-	En marzo 2021	-	1	-	200,000	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Entre 3.00 y 3.75	Entre 3.00 y 3.80	En marzo 2021	Entre setiembre 2019 y febrero 2020	1	2	189,000	185,000
							<u>580,000</u>	<u>385,000</u>

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha reconocido gastos por intereses devengados relacionados con los pagarés mantenidos al cierre de dichos años, por S/18,876,000 y S/11,419,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 24.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los pagarés contratados no requieren que la Compañía cumpla con obligaciones de desempeño.

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 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Valor nominal S/(000)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés %	Pago de intereses	Amortización del principal	Corriente		No Corriente		Total	
							2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Primer programa -												
Segunda emisión	150,000	26.09.2014	26.09.2021	6.09	Semestral	Parcial a partir del 26.03.2019	45,000	30,000	75,000	120,000	120,000	150,000
Tercera emisión	140,000	05.02.2015	05.02.2020	5.56	Semestral	Parcial a partir del 05.08.2018	35,000	70,000	-	35,000	35,000	105,000
Cuarta emisión	150,000	05.02.2015	05.02.2035	7.12	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	6.65	Semestral	Parcial a partir del 25.12.2017	30,604	53,557	-	30,604	30,604	84,161
							<u>110,604</u>	<u>153,557</u>	<u>225,000</u>	<u>335,604</u>	<u>335,604</u>	<u>489,161</u>

Los fondos obtenidos a través de las emisiones del Primer Programa de Bonos Corporativos fueron destinados principalmente para uso en capital de trabajo e inversión en infraestructura y bienes de capital, y al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, mantiene una clasificación de riesgo AAA, designado por entidades clasificadoras de riesgo de reconocido prestigio.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha reconocido gastos por intereses devengados relacionados con estos instrumentos de deuda por S/27,119,000 y S/34,543,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 24.

La Compañía se encuentra obligada a cumplir las siguientes restricciones que no implican ratios financieras:

Las restricciones y responsabilidades correspondientes al Primer Programa de Bonos Corporativos son las siguientes:

- Participar en fusiones, adquisiciones o reorganizaciones societarias, que conlleve a un efecto o cambio sustancialmente adverso para el emisor y/o pueda generar uno o más eventos de incumplimiento.
- Transferir, total o parcialmente, cualquier derecho u obligación generada por las respectivas emisiones.
- Establecer ni acordar un orden de prelación en sus futuras obligaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisadas por la Gerencia de la Compañía y validada 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

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

Año	2019 S/(000)	2018 S/(000)
2019	-	248,557
2020	110,604	400,604
2021	655,000	75,000
2032	22,500	22,500
2033	45,000	45,000
2034	52,500	52,500
2035	30,000	30,000
	<u>915,604</u>	<u>874,161</u>

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

	Pagarés		Bonos	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	385,000	220,000	489,161	570,067
Ingreso de efectivo	2,410,000	1,510,000	-	-
Salida de efectivo	<u>(2,215,000)</u>	<u>(1,345,000)</u>	<u>(153,557)</u>	<u>(80,906)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>580,000</u>	<u>385,000</u>	<u>335,604</u>	<u>489,161</u>

(f) El valor en libros y el valor razonable de los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, es el siguiente:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pagarés	580,000	385,000	574,433	381,648
Bonos	<u>335,604</u>	<u>489,161</u>	<u>370,007</u>	<u>501,428</u>
	<u>915,604</u>	<u>874,161</u>	<u>944,440</u>	<u>883,076</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados empleando las tasas de interés de mercado entre 2.76 por ciento y 5.65 por ciento en soles (entre 4.02 por ciento y 7.45 por ciento en soles al 31 de diciembre de 2018).

13. Cuentas por pagar comerciales

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Facturas por pagar	284,713	394,281
Letras por pagar	-	86
	<u>284,713</u>	<u>394,367</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.

14. Otros pasivos corrientes

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros pasivos financieros		
Dividendos, nota 17(d) y (b)	196,401	176,015
Participación de los trabajadores	28,308	30,258
Dietas al Directorio	35,585	22,330
Intereses por pagar	8,991	10,627
Vacaciones por pagar	10,118	9,654
Compensación por tiempo de servicios	1,772	1,786
Remuneraciones	3,082	1,487
Depósitos en garantía	565	547
Otros	1,418	1,514
Total	<u>286,240</u>	<u>254,218</u>
Otros pasivos no financieros		
Provisiones por contingencias tributarias, notas 2.2(m) y 26(b.1)	27,137	29,697
Provisiones por contingencias legales, ver notas 2.2(m) y 26(b.2)	4,283	3,752
Impuestos y contribuciones sociales	5,947	4,319
	<u>37,367</u>	<u>37,768</u>
Total	<u>323,607</u>	<u>291,986</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante el año 2019, se han realizado pagos de dividendos ascendentes a S/88,656,000 neto de retenciones de impuestos por S/869,000. Asimismo, durante el año se realizaron compensaciones de préstamos otorgados a accionistas por S/40,089,000, ver notas 17(d) y 28(q).

15. Pasivos por derecho en uso

- (a) Los pasivos por arrendamiento producto de la adopción de la NIIF 16 por efecto retroactivo se reconoció por la parte no pagada, descontada a la tasa implícita en el arrendamiento. A continuación se presenta la porción corriente y no corriente es como sigue:

	2019 S/(000)
Porción corriente	6,166
Porción no corriente	14,847
	<u>21,013</u>

- (b) Asimismo, se presenta a continuación por tipo de proveedor:

	2019 S/(000)
Con empresas relacionadas	1,345
Con terceros	19,668
	<u>21,013</u>

- (c) El pasivo está compuesto por los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo y vehículos para la operación de la Compañía.
- (d) Los contratos de arrendamiento tienen vencimientos mayores a 12 meses hasta 30 años y devengan intereses de 0.43 por ciento anual en dólares estadounidenses.
- (e) El movimiento del pasivo financiero por derecho de uso es como sigue:

	2019 S/(000)
Saldo inicial	-
Adiciones de arrendamientos, nota 2.3(a)	29,424
Renovaciones de contratos, nota 11(a) y (c)	4,135
Ajustes de arrendamientos, nota 11(a) y (c)	(4,552)
Gastos por intereses, nota 24	1,348
Pagos de cuotas de arrendamiento	(7,994)
Pagos de intereses	(1,348)
	<u>21,013</u>
Saldo final	<u>21,013</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	Ingreso (gasto) S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	Ingreso (gasto) S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Pasivo diferido -					
Costo asumido de activos fijos	(78,610)	1,063	(77,547)	1,089	(76,458)
Diferencia tasa de depreciación	(17,485)	(3,313)	(20,798)	1,797	(19,001)
Activo por derecho en uso	-	-	-	(6,180)	(6,180)
Arrendamiento financiero	(4,077)	63	(4,014)	811	(3,203)
Otros	(529)	(2,688)	(3,217)	261	(2,956)
	<u>(100,701)</u>	<u>(4,875)</u>	<u>(105,576)</u>	<u>(2,222)</u>	<u>(107,798)</u>
Activo diferido -					
Provisión de vacaciones	2,848	(134)	2,714	134	2,848
Estimación por desvalorización de inventarios	2,654	1,339	3,993	(491)	3,502
Estimación por deterioro de maquinarias y equipos	2,639	(135)	2,504	-	2,504
Pasivo por derecho en uso	-	-	-	6,199	6,199
Otros	-	904	904	356	1,240
	<u>8,141</u>	<u>1,974</u>	<u>10,115</u>	<u>6,178</u>	<u>16,293</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(92,560)</u>	<u>(2,901)</u>	<u>(95,461)</u>	<u>3,956</u>	<u>(91,505)</u>

Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen, de acuerdo con lo establecido por la Ley N°1261.

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales por los años 2019 y de 2018, se compone de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Corriente, nota 5(b)	(71,737)	(77,740)
Diferido	<u>3,956</u>	<u>(2,901)</u>
	<u>(67,781)</u>	<u>(80,641)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta, para los años 2019 y de 2018, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2019		2018	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>214,298</u>	<u>100.00</u>	<u>241,347</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico del impuesto a las ganancias con la tasa legal	(63,218)	(29.50)	(71,198)	(29.50)
Más				
Impacto tributario de partidas no deducibles	<u>(4,563)</u>	<u>(2.13)</u>	<u>(9,443)</u>	<u>(3.90)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias con tasa efectiva	<u>(67,781)</u>	<u>(31.63)</u>	<u>(80,641)</u>	<u>(33.40)</u>

17. Patrimonio

- (a) Capital social emitido -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Accionistas	Número de Acciones	Valor S/	Porcentaje de participación %
Gloria Foods JORB S.A.	288,948,549	1.00	75.54
Racionalización Empresarial S.A.	33,812,045	1.00	8.84
Personas naturales	16,628,942	1.00	4.35
Otros	<u>43,112,570</u>	1.00	<u>11.27</u>
	<u>382,502,106</u>		<u>100.00</u>

- (b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, está representado por 39,019,826 acciones de inversión, 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/5.70 por acción al 31 de diciembre de 2019 (S/6.90 por acción al 31 de diciembre de 2018) y se negocian en la Bolsa de Valores de Lima.

Durante el año 2018, la Compañía adquirió 50,056 acciones de inversión, respectivamente a valores de cotización de mercado, para mantenerlas en tesorería.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 27 de marzo de 2019, se aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados acumulados obtenidos al 31 de diciembre de 2018 por S/150,000,000 equivalente a S/0.355771263 por acción común y de inversión.

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 S/265,000,000 equivalente a S/0.6285292 por acción común y de inversión.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó pagos de dividendos por S/129,614,000 y S/238,700,000, respectivamente, ver notas 14(b) y 28(q).

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se encontraban dividendos pendientes de pago por S/196,401,000 y S/176,015,000, respectivamente, ver nota 14(a).

18. Ingresos con contratos de clientes

- (a) En el siguiente cuadro se indica la desagregación de los ingresos procedentes de contratos con clientes de la Compañía:

Segmentos	2019			
	Leche S/(000)	Derivados Lácteos S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Ingreso por venta de bienes y su transporte	2,361,141	718,320	290,933	3,370,394
Otros ingresos menores	-	-	54,914	54,914
Total	2,361,141	718,320	345,847	3,425,308
Segmentos	2018			
	Leche S/(000)	Derivados Lácteos S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Ingreso por venta de bienes y su transporte	2,482,288	659,876	301,733	3,443,897
Otros ingresos menores	-	-	63,158	63,158
Total	2,482,288	659,876	364,891	3,507,055

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Por familia de productos		
Leche evaporada	1,946,610	2,068,815
Yogurt	548,297	499,914
Leche UHT	361,206	348,306
Jugos y refrescos	98,695	110,915
Mantequilla	92,023	85,609
Quesos	78,000	74,353
Leche condensada	53,325	65,167
Panetón	52,417	50,771
Conservas	29,018	30,051
Otros	110,803	109,996
	<u>3,370,394</u>	<u>3,443,897</u>
Servicios (c)	54,914	63,158
	<u>3,425,308</u>	<u>3,507,055</u>
Por tipo de clientes		
Terceros	3,042,030	3,040,033
Relacionadas, nota 28(n)		
Deprodeca, notas 1(b)	274,823	273,447
Otras empresas relacionadas	108,455	193,575
	<u>3,425,308</u>	<u>3,507,055</u>

(c) Corresponde principalmente a servicios de gerenciamiento corporativos brindados a sus entidades relacionadas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Costo de ventas de bienes y servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Producción -		
Inventario inicial de mercadería, nota 6(a)	27,810	54,247
Compra de mercadería	155,942	131,877
Inventario final de mercadería, nota 6(a)	(40,419)	(27,810)
Inventario inicial de productos terminados, nota 6(a)	104,034	107,308
Inventario inicial de productos en proceso, nota 6(a)	37,633	34,649
Consumo de materia prima e insumos	2,014,440	2,015,429
Mano de obra directa (*)	49,048	46,634
Depreciación, nota 9(e) y 11(b)	92,257	75,933
Otros gastos de fabricación (*)	463,048	456,332
Inventario final de productos terminados, nota 6(a)	(132,988)	(104,034)
Inventario final de productos en proceso, nota 6(a)	(39,221)	(37,633)
	<u>2,731,584</u>	<u>2,752,932</u>
Servicios -		
Costo de servicios	<u>53,676</u>	<u>60,784</u>
	<u>2,785,260</u>	<u>2,813,716</u>

(*) Durante el año 2019, la mano de obra directa e indirecta asociada al costo de venta de bienes y servicios ascienden a S/49,048,000 y S/78,908,000, respectivamente (S/46,634,000 y S/75,217,000, durante el año 2018).

20. Gastos de venta y distribución

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Comisiones (b)	132,045	150,466
Publicidad y promociones (c)	114,053	105,137
Cargas diversas de gestión y provisiones	10,846	11,976
Destrucciones de inventarios, nota 6(f)(*)	8,923	13,085
Servicios prestados por terceros	6,367	8,687
Depreciación, notas 9(e)	4,167	2,633
Cargas de personal, nota 22(b)	2,135	2,225
Regalías	805	834
Tributos	344	602
	<u>279,685</u>	<u>295,645</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Corresponde principalmente a la comisión pagada a su relacionada Deprodeca S.A.C. por el servicio de agenciamiento en la distribución de productos vendidos en Lima y provincias, ver nota 1(b).
- (c) Corresponde principalmente a los gastos de publicidad y marketing, principalmente en medios de comunicación.

21. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios prestados por terceros	45,135	57,724
Cargas de personal, nota 22(b)	42,749	32,586
Depreciación, notas 8(f), 9(e) y 11(b)	14,330	14,756
Honorarios de Directores	13,679	15,405
Cargas diversas de gestión y provisiones	8,802	5,990
Tributos	4,746	3,244
Estimación de cobranza dudosa, notas 4(d), 5(h) y 28(p)	1,825	616
Impuestos atrasados	1,646	1,668
Impuesto a las transacciones financieras	570	497
Sanciones administrativas	129	126
	<u>133,611</u>	<u>132,612</u>

22. Gastos de personal

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Remuneraciones	132,806	115,056
Participación de los trabajadores	27,565	29,292
Compensación por tiempo de servicios	10,206	9,902
Otros gastos de personal	2,263	2,412
	<u>172,840</u>	<u>156,662</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas de bienes y servicios 19(*)	127,956	121,851
Gastos de venta y distribución, ver nota 20(a)	2,135	2,225
Gastos de administración, ver nota 21	42,749	32,586
	<u>172,840</u>	<u>156,662</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Otros ingresos operativos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Alquileres, notas 8(b)	16,020	14,729
Exceso de provisión de años anteriores	5,951	1,916
Venta de bienes y servicios diversos	2,384	1,825
Utilidad (pérdida) neta por la venta de planta y equipos y acciones mobiliarias (b)	1,160	(1,651)
Otros	3,098	2,932
	<u>28,613</u>	<u>19,751</u>

(b) En el año 2019, el ingreso corresponde principalmente a la venta de acciones de Agrolmos S.A. las cuales valían S/61,496,000 sin embargo fueron vendidas a S/62,418,000, ver nota 7(c) (en el año 2018, el gasto corresponde a la baja de equipos por S/1,252,000).

24. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por préstamos a relacionadas, nota 28(m) y (n)	8,817	3,931
Intereses por depósitos a plazo	83	157
Dividendos	37	-
Otros ingresos financieros	556	566
	<u>9,493</u>	<u>4,654</u>
Gastos financieros		
Intereses por bonos corporativos, nota 12(c)	27,119	34,543
Intereses por pagarés, nota 12(b)	18,876	11,419
Intereses por arrendamientos, nota 15(e)	1,348	-
Deuda tributaria	690	481
Intereses por préstamos de relacionadas, nota 28(m) y (n)	1	3
Otros intereses	2,325	2,367
	<u>50,359</u>	<u>48,813</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, fue de 29.5 por ciento, respectivamente, 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 1 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (c) Las principales normas tributarias vigentes en el período 2019 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta (Decreto Legislativo N°1369).
 - (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no

Notas a los estados financieros separados (continuación)

domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.

- (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recaracterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior; incorporándose nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
 - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
- La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.
- Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra."

De los cambios aplicables la compañía ha evaluado que no afectan de manera significativa en la determinación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019.

- (d) 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 31 de diciembre de 2019, las obligaciones tributarias referidas al impuesto a las ganancias de los años 2016 al 2018, se encuentran pendientes de revisión, y el periodo 2015 se encuentra actualmente en proceso de revisión. Asimismo, las obligaciones tributarias referidas al impuesto general a las ventas de los períodos mensuales de enero 2015 a diciembre 2018, se encuentran pendientes de revisión, y los periodos mensuales de enero a diciembre 2014 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. 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. 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 los años 2019 y de 2018, la Compañía incurrió en desembolsos por S/3,404,000 y S/3,877,000, respectivamente, registrados dentro del rubro "Costo de venta de bienes y servicios", 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 lo cual la Compañía mantiene provisiones reconocidas, ver notas 2.2(m) y (o) y 14.

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/12,000,000 relacionado con el impuesto a la renta del año 2011. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, este proceso se encuentra pendiente de resolución.

(b.2) Contingencias administrativas -

Durante el 2019 y 2018, la Compañía recibió expedientes de procedimientos sancionadores interpuestos por el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (en adelante "INDECOPI") y la Dirección General de Salud Ambiental (en adelante "DIGESA") en los cuales se presume que la Compañía incumplió con las normas de protección al consumidor y por haber inducido a publicidad engañosa en la comercialización de productos relacionados principalmente por la marca Pura Vida, entre otros, por lo cual la Compañía mantiene provisiones reconocidas, ver notas 2.2(m) y 14.

A la fecha de este informe, se mantienen vigentes 25 expedientes que representan posibles sanciones impugnadas por S/30,200,000. En ese sentido, 16 expedientes se han

Notas a los estados financieros separados (continuación)

resuelto en las salas administrativas en contra de la Compañía por un monto de S/10,600,000 y se encuentran en proceso de apelación ante el Poder Judicial.

La Compañía y sus asesores legales son de la opinión que la resolución final de dichos casos se dará de manera favorable para la Compañía debido a que todos los casos se encuentran fundamentados con 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 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene cartas fianza a favor de terceros en soles y dólares estadounidenses por S/86,797,673 y US\$ 8,231,668, respectivamente (al 31 de diciembre de 2018, mantenía cartas fianza a favor de terceros por S/19,931,000 y US\$7,769,000, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2019, Leche 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\$ 11,100,000 (US\$22,000,000 al 31 de diciembre de 2018).

(d) **Compromisos de compra de activo fijo -**

La inversión contratada pero no registrada en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, asciende a aproximadamente S/11,974,000 (S/13,500,000, en el 2018). Estos compromisos serán ejecutados en el año 2020.

27. Utilidad por acción

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

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Acciones comunes	382,502,106	382,502,106
Acciones de inversión (*)	39,117,107	39,117,107
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>421,619,213</u>	<u>421,619,213</u>
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo S/(000)	<u>146,517</u>	<u>160,706</u>
Utilidad básica por acción común en soles	<u>0.348</u>	<u>0.381</u>
Utilidad básica por acción de inversión en soles	<u>0.348</u>	<u>0.381</u>

(*) Durante el año 2018, la compañía adquirió 50,056 acciones de inversión, respectivamente las cuales se encuentran en tesorería y siguen en circulación por lo que han sido consideradas para el cálculo de utilidad por acción, ver nota 17(b).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28. Transacciones con partes relacionadas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales y diversas (b) y (c)		
Suiza Dairy Corporation (e)	42,941	37,530
Gloria Argentina S.A. (d)	39,858	3,029
Jorge Rodriguez Rodriguez (acionista) (k)	31,209	-
Vito Rodriguez Rodriguez (acionista) (k)	31,209	-
Industria de Empaques y Metales del Perú S.A. (f) y nota 32	19,479	15,894
Agrolmos S.A. (i)	15,213	1,097
Pil Andina S.A. (e)	9,275	27,165
Gloria Colombia S.A.	8,143	5,717
Agropecuaria Chachani S.A.C. (h) (En liquidación)	5,952	5,003
Parktown International S.A.	4,221	3,756
Corporación Azucarera del Perú S.A.	3,636	2,667
Bearden International Inc.	3,300	2,948
Feria Oriente S.A.C. (en liquidación)	3,076	6,354
Deprodeca S.A.C., nota 1(b)	2,621	1,579
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	2,478	1,181
Gloria Foods JORB S.A.	2,201	-
Trupal S.A.	2,159	1
Ecolat Uruguay S.A.	1,860	1,817
Panificadora Gloria S.A.	1,840	5,552
Unión Cementera Nacional Ucem C.E.M.	1,777	1,099
Cal & Cemento Sur S.A.	1,319	436
Casa Grande S.A.A.	1,089	298
Fondo de Inversiones Diversificadas S.A.	721	720
Cartavio S.A.A.	610	312
Racionalización Empresarial S.A.	527	17
Leche Gloria Ecuador S.A.	525	1,095
Illapu Energy S.A.	521	3,049
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	502	2,830
Agroindustrial del Perú S.A.C.	20	356
Otros	4,404	5,199
	<u>242,686</u>	<u>136,701</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Préstamos e intereses por cobrar (l) y (m)		
Agrolmos S.A. (i)	50,681	50,720
Gloria Foods JORB S.A. (j)	32,844	430
Agropecuaria Chachani S.A.C. (h) (En liquidación)	11,235	9,623
Panificadora Gloria S.A. (g)	10,108	10,999
Inversiones Inmobiliarias Arequipa	2,760	2,737
Otros	-	238
	<u>107,628</u>	<u>74,747</u>
Total cuentas por cobrar a relacionadas	<u>350,314</u>	<u>211,448</u>
Vencimiento -		
Corriente	198,984	151,783
No corriente	151,330	59,665
	<u>350,314</u>	<u>211,448</u>
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Deprodeca S.A.C., nota 1(b)	29,305	25,418
Illapu Energy S.A.	11,257	12,754
Agroindustrial del Perú S.A.C.	8,670	7,143
Cartavio S.A.A.	8,176	-
Casa Grande S.A.A.	3,120	1,676
Panificadora Gloria S.A. (g)	2,557	35
Racionalización Empresarial S.A.	2,545	5,310
Suiza Dairy Corporation	2,226	4,803
Pil Andina S.A.	2,102	5,035
Trupal S.A.	1,478	3,441
Distribuidora Feria Pucallpa S.A.C.	1,477	-
Otros	4,616	3,308
Total cuentas por pagar a relacionadas	<u>77,529</u>	<u>68,923</u>

- (b) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan principalmente por la venta y compra de productos terminados y diversos servicios entre empresas vinculadas, son 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 comerciales y diversa con relacionadas se liquidarán de manera razonable en el periodo 2020.
- (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,

Notas a los estados financieros separados (continuación)

administración, contabilidad y finanzas, sistemas, recursos humanos, legales, alquileres de inmuebles y maquinarias, entre otros.

- (d) Corresponde a los anticipos otorgados a Gloria Argentina S.A. según contrato de suministro para abastecer periódicamente leche en polvo entera y descremada en el plazo de 1 año, desde 1 de agosto 2019 hasta 31 de julio 2020.
- (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) Esta empresa se encuentra domiciliada en Ecuador, y las facturas por cobrar corresponden principalmente a la venta envases y tapas de aluminio. Estas cuentas por cobrar serán cobradas en el corto plazo. Por otro lado, la Compañía ha capitalizado S/1,722,000, ver nota 32.
- (g) Durante el año 2018, Panificadora Gloria S.A. ha cancelado a la Compañía aproximadamente S/12,000,000, además de realizar compensaciones con sus cuentas por pagar comerciales por aproximadamente S/3,000,000. Asimismo, el 31 de diciembre de 2018, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con Panificadora Gloria S.A., para financiar el cumplimiento de pago de obligaciones a favor de la Compañía; por el cual las cuentas por cobrar que se mantenían con Panificadora Gloria por S/8,129,000, serán canceladas en su integridad el año 2023, generando un interés efectivo anual de 6.73 por ciento, cuya liquidación se realizará de forma mensual.
- (h) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a la facturación por la venta de alimentos para ganado que comprenden, torta de soya, afrecho, maíz. Además, se mantienen por cobrar reembolsos por gastos de consumos de luz y agua, y servicios corporativos.
- (i) El 31 de diciembre de 2018, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con Agrolmos S.A. para financiar el cumplimiento de pago de obligaciones a favor de la Compañía; por el cual las cuentas por cobrar que se mantenían con Agrolmos por S/50,681,000, serán canceladas en su integridad el año 2023, generando un interés efectivo anual de 8.016 por ciento, cuya liquidación se realizará de forma mensual.
- (j) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a préstamos otorgados a Gloria Foods Jorb S.A. principalmente para cancelar deuda financiera y otorgar préstamo a su matriz y que serán cobrados íntegramente durante el 2020. Dichos préstamos son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y devengan intereses a una tasa de 4.99 por ciento anual en soles (5.45 por ciento anual en soles y 1.88 por ciento anual en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2018).
- (k) Al 31 de diciembre de 2019, la compañía ha realizado la venta de la participación que mantenía en la compañía Agrolmos S.A. a los accionistas Vito Rodríguez Rodríguez y Jorge Rodríguez Rodríguez por un monto ascendente a S/62,418,000, ver nota 7(b).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (l) Los préstamos otorgados y recibidos con las compañías relacionadas se efectúan para cubrir sus obligaciones corrientes, los cuales durante el 2019 devengaron una tasa de interés anual de 5.4% por ciento en soles y 4.87 % por ciento en dólares estadounidenses (durante el 2018 devengaron una tasa de interés anual de 5.5 por ciento en soles y 1.30 por ciento en dólares estadounidenses).
- (m) Durante el 2019, la Compañía ha registrado ingresos y gastos por intereses de los préstamos con sus relacionadas por S/8,817,000 y S/1,000, respectivamente (durante el 2018, por S/3,931,000 y S/3,000, respectivamente) incluidos en los rubros "Ingresos financieros" y "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 24.
- (n) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas de bienes, nota 18(b)	328,454	406,047
Ventas de servicios, notas (18b)	54,824	60,975
Compra de bienes y servicios	637,624	597,734
Intereses por préstamos recibidos, nota 24	1	3
Intereses por préstamos otorgados, nota 24	8,817	3,931
Préstamos recibidos	3,104	22,737
Préstamos otorgados	247,576	210,437
Pago de préstamos recibidos	3,104	22,737
Cobros de préstamos otorgados	171,227	266,773

La composición de las transacciones con entidades relacionadas es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas de bienes		
Deprodeca S.A.C., notas 1(b)	258,358	256,036
Pil Andina S.A.	14,201	26,359
Suiza Dairy Corporation	11,705	25,344
Feria Oriente S.A.C.	10,163	38,533
Distribuidora Feria Pucallpa S.A.C.	9,073	31,929
Panificadora Gloria S.A.	3,866	4,400
Otros menores	21,088	23,446
	<u>328,454</u>	<u>406,047</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Venta de servicios		
Deprodeca S.A.C.	16,465	17,411
Agrolmos S.A.	9,605	9,536
Trupal S.A.	4,571	4,651
Yura S.A.	4,167	4,500
Illapu Energy S.A.	2,769	2,651
Concretos Supermix S.A.	2,046	1,822
Agroindustrial del Perú S.A.C.	1,664	1,833
Racionalización Empresarial S.A.	1,655	2,378
Cal & Cemento Sur S.A.	1,065	1,245
Pil Andina S.A.	1,050	1,141
Casa Grande S.A.A.	971	1,251
Otros menores	8,796	12,556
	<u>54,824</u>	<u>60,975</u>
Compra de bienes y servicios		
Deprodeca S.A.C., nota 1(b)	235,087	241,855
Trupal S.A.	86,274	80,413
Gloria Argentina S.A.	61,425	33,157
Agroindustrial del Perú S.A.C.	51,082	48,282
Racionalización Empresarial S.A.	50,421	48,901
Panificadora Gloria S.A.	38,785	36,844
Casa Grande S.A.A.	31,981	23,365
Illapu Energy S.A.	23,334	25,479
Agropecuaria Chachani S.A.C.	20,064	24,130
Pil Andina S.A.	11,581	10,850
Cartavio S.A.A.	9,819	9,970
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	9,373	6,652
Suiza Dairy Corporation	1,986	3,113
Otros	6,412	4,723
	<u>637,624</u>	<u>597,734</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses por préstamos otorgados		
Agrolmos S.A.	3,975	-
Gloria Foods JORB S.A.	2,043	1,619
Panificadora Gloria S.A.	771	155
Racionalización Empresarial S.A.	760	1,257
Agropecuaria Chachani S.A.C.	717	548
Agroindustrial del Perú S.A.C.	12	12
Otros	539	340
	<u>8,817</u>	<u>3,931</u>
Intereses por préstamos recibidos		
Otros menores	<u>1</u>	<u>3</u>
Préstamos recibidos		
Yura S.A.	1,782	22,600
Deprodeca S.A.C.	721	-
Casa Grande S.A.A.	375	53
Cartavio S.A.A.	175	2
Otros	51	82
	<u>3,104</u>	<u>22,737</u>
Préstamos otorgados (l)		
Gloria Foods JORB S.A. (j) y (q)	106,141	96,952
Coazúcar del Perú S.A. (o)	83,310	5,070
Racionalización Empresarial S.A. (q)	47,220	88,488
Agropecuaria Chachani S.A.C.	2,565	4,585
Casa Grande S.A.A.	1,900	-
Industrias de Empaques y Metales del Perú Empamel S.A.	1,722	-
Cartavio S.A.A.	1,000	-
Deprodeca S.A.C.	826	-
Agroindustrias del Perú S.A.C.	770	-
Inversiones Inmobiliaria Arequipa S.A.C.	450	2,160
Trupal S.A.	-	6,300
Panificadora Gloria S.A.	-	6,680
Otros	1,672	202
	<u>247,576</u>	<u>210,437</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pago de préstamos recibidos		
Yura S.A.	1,782	22,600
Deprodeca S.A.C.	721	-
Casa Grande S.A.A.	375	53
Cartavio S.A.A.	175	2
Otros	51	82
	<u>3,104</u>	<u>22,737</u>
Cobro de préstamos otorgados		
Coazúcar del Perú S.A. (o)	83,310	5,070
Gloria Foods JORB S.A. (j) y (q)	40,507	98,187
Racionalización Empresarial S.A. (q)	40,351	143,645
Panificadora Gloria S.A.	891	3,810
Agropecuaria Chachani S.A.C.	770	1,604
Otros	5,398	14,457
	<u>171,227</u>	<u>266,773</u>

- (o) En diciembre de 2017, la Compañía adquirió un inmueble ubicado en Lima a su vinculada Coazúcar del Perú S.A. por un importe de S/231,000,000, el cual se encuentra íntegramente pagado. Asimismo, durante el año 2019 y 2018, la Compañía otorgó préstamos para capital de trabajo y compra de bienes de capital que fueron cobrados sustancialmente en cada periodo.
- (p) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía registro una estimación de cobranza dudosa de las cuentas por cobrar a Tableros Peruanos S.A. por S/1,151,000, ver nota 21.
- (q) Durante el año 2019, se han compensado préstamos otorgados con cargo a dividendos por pagar a los accionistas Gloria Foods JORB S.A. y Racionalización Empresarial S.A. por S/33,220,000 y S/6,869,000, respectivamente, ver nota 14(b).
- (q) Remuneración al personal clave -
El personal clave incluye a los directores y personal gerencial. En el año 2019 y de 2018, la remuneración de los directores ascendió a S/13,679,000 y S/15,405,000 que corresponde al 6 por ciento de la utilidad antes de impuestos de la Compañía, este porcentaje es establecido por la Junta General de Accionistas. Asimismo, la remuneración al personal gerencial ascendió a S/20,538,000 y S/25,785,000 en los años 2019 y de 2018, respectivamente. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores ni a su Gerencia clave.
- (r) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta al riesgo de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

(ii) Dirección Corporativa de Finanzas

La Dirección Corporativa de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa instrumentos financieros para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de precios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Las exposiciones de la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de interés se relacionan principalmente con los depósitos a plazo y las obligaciones financieras con tasas de interés flotante. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija.

(b) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado separado de resultados integrales.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3,311 para la compra y S/3,317 para la venta (S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta al 31 de diciembre de 2018).

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en soles. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas al exterior, de los préstamos otorgados/recibidos en dólares estadounidenses a/de entidades relacionadas y por las transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio; sin embargo, tiene como objetivo mantener una posición neta que evite cualquier variación significativa en el tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,597	1,003
Cuentas por cobrar comerciales	15,167	24,001
Cuentas por cobrar a relacionadas	41,742	30,716
Otras cuentas por cobrar	1,232	491
	<u>59,738</u>	<u>56,211</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(32,360)	(61,356)
Cuentas por pagar a relacionadas	(2,859)	(4,129)
Otras cuentas por pagar	(12,736)	(2,375)
	<u>(47,955)</u>	<u>(67,860)</u>
Posición pasiva, neta	<u>11,783</u>	<u>(11,649)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para reducir o minimizar el riesgo de cambio. Al 31 de diciembre de 2019, la pérdida por diferencia en cambio neta asciende a S/201,000 (ganancia por diferencia en cambio neta asciende a S/673,000 al 31 de diciembre de 2018), la cual se muestra en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2019 y de 2018), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del Sol, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales después del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas		
	de cambio %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Devaluación -			
Dólares	5	(1,936)	1,996
Dólares	10	(3,873)	3,992
Revaluación -			
Dólares	5	1,936	(1,996)
Dólares	10	3,873	(3,992)

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el endeudamiento de corto y largo plazo es pactado a tasas fijas y en moneda nacional, que representa el 100 por ciento del total de la deuda financiera.

(c) Riesgo de precios -

La Compañía no está expuesta al riesgo de mercado que surge de sus inversiones en instrumentos de patrimonio. Estas inversiones son realizadas íntegramente en entidades no cotizadas y son mantenidas con fines estratégicos más que con propósitos de negociación en el mercado.

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de materias primas necesarias para la producción, los mismos que son cubiertos a través de negociaciones corporativas del Grupo económico al cual pertenece con los proveedores correspondientes.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en el efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye principalmente los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a entidades relacionadas.

El área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores, se establecen límites de crédito individuales sobre la base de las calificaciones internas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito significativo sobre las cuentas por cobrar comerciales y a entidades relacionadas debido a la política de gestión de cobranzas, no habiéndose presentado problemas significativos de riesgo crediticio.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

Los riesgos de concentración de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez; para tal fin, la Compañía tiene como política distribuir sus depósitos entre diferentes instituciones financieras al finalizar las operaciones diarias.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no mantuvo concentraciones de riesgo de crédito significativo con respecto al monto de sus activos monetarios brutos.

Riesgo de liquidez -

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2019			
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 2 años S/(000)	Más de 2 años S/(000)	Total S/(000)
Pasivos financieros	129,910	715,435	271,303	1,116,648
Cuentas por pagar comerciales	284,713	-	-	284,713
Otros pasivos	286,240	-	-	286,240
Total	700,863	715,435	271,303	1,687,601

	Al 31 de diciembre de 2018			
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 2 años S/(000)	Más de 2 años S/(000)	Total S/(000)
Pasivos financieros	290,508	512,289	281,990	1,084,787
Cuentas por pagar comerciales	394,367	-	-	394,367
Otros pasivos	254,218	-	-	254,218
Total	939,093	512,289	281,990	1,733,372

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente; la Compañía mantiene líneas de crédito en bancos locales, así como también solventa su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación, financiamiento y de inversión.

Riesgo de gestión de capital -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “Patrimonio neto” que se muestra en el estado separado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pasivos financieros	915,604	874,161
Cuentas por pagar comerciales	284,713	394,367
Cuentas por pagar a relacionadas	77,529	68,923
Otros pasivos	323,607	291,986
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	(49,226)	(46,977)
Deuda neta	<u>1,552,227</u>	<u>1,582,460</u>
Patrimonio	<u>1,545,503</u>	<u>1,548,986</u>
Capital y deuda neta	<u>3,097,730</u>	<u>3,131,446</u>
Índice de apalancamiento	49.89%	49.47%

30. 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y asignados a las líneas de producto de leche y derivados se detallan a continuación:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Leche	159,915	150,975
Derivados lácteos	204,433	224,003
Activos de uso común	251,588	222,278
Total	615,936	597,256

31. 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 12(e).

Nivel 3 -

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

32. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados en Junta General de Accionistas con fecha 31 de enero de 2020 se ha capitalizado un préstamo de Industria de Empaques y Metales del Perú S.A. ascendente a US\$562,523,000 (equivalentes a S/1,722,000), ver nota 28(f).

Nº 0087468



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 87468

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.

MATRÍCULA: S0761

FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2020

Lima, 12 de Abril de 2019

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.