

Leche Gloria S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 junto con el dictamen de los auditores independientes



Leche Gloria S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 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

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 2020 y de 2019, 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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 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.

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 2020 y de 2019, 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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

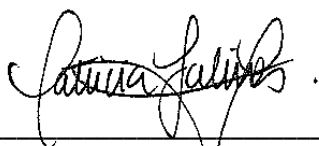
Otros asuntos

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 2020 y de 2019, de Leche Gloria S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado.

Lima, Perú
22 de febrero de 2021

Penades, Borja & Asociados

Refrendado por:



Patricia Salinas
C.P.C.C. Matrícula No.53680

Leche Gloria S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Notas	2020 S/(000)	2019 S/(000)		Notas	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.2(d) y 3	93,944	49,226	Porción corriente de pasivos financieros	2.2(a) y 12	75,000	110,604
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(a) y 4	270,800	300,090	Cuentas por pagar comerciales	2.2(a) y 13	289,932	284,713
Porción corriente de cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(a) y 28(a)	171,697	198,984	Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(a) y 28(a)	99,476	77,529
Porción corriente de otras cuentas por cobrar, neto	2.2(a) y 5	23,588	34,337	Otros pasivos corrientes	2.2(a) y 14	345,102	323,607
Inventarios, neto	2.2(e) y 6	565,307	690,527	Porción corriente de pasivo por derecho en uso	2.2(k.2) y 15	5,309	6,166
Publicidad pagada por adelantado y otros		12,095	8,326	Total pasivo corriente		814,819	802,619
Total activo corriente		1,137,431	1,281,490	Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Pasivos financieros a largo plazo	2.2(a) y 12	395,000	805,000
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	2.2(a) y 28(a)	225,991	151,330	Pasivo por derecho en uso	2.2(k.2) y 15	9,656	14,847
Otras cuentas por cobrar, neto a largo plazo	2.2(a) y 5	59,053	193	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.2(n) y 16(a)	88,365	91,505
Inversiones en subsidiarias y asociadas	2.2(f) y 7	115,391	113,279	Total pasivo no corriente		493,021	911,352
Propiedades de inversión	2.2(g) y 8	194,278	196,764	Total pasivo		1,307,840	1,713,971
Propiedades, planta y equipo, neto	2.2(h) y 9	1,388,995	1,472,382	Patrimonio neto			
Activos por derecho en uso, neto	2.2(k.1) y 11	13,308	20,948		17		
Intangibles, neto	2.2(i) y 10	19,297	23,088	Capital social		382,502	382,502
Total activo no corriente		2,016,313	1,977,984	Acciones de inversión		39,019	39,020
Total activo		3,153,744	3,259,474	Otras reservas de capital		76,500	76,500
				Resultados acumulados		1,347,883	1,047,481
				Total patrimonio neto		1,845,904	1,545,503
				Total pasivo y patrimonio neto		3,153,744	3,259,474

Leche Gloria S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	2.2(p) y 18	3,618,774	3,425,308
Costo de ventas de bienes y servicios	2.2(q) y 19	<u>(2,879,305)</u>	<u>(2,785,260)</u>
Utilidad bruta		739,469	640,048
Otros ingresos operativos	2.2 (p) y 23	32,069	28,613
Gastos de venta y distribución	2.2 (q) y 20	(242,776)	(279,685)
Gastos de administración	2.2 (q) y 21	<u>(150,825)</u>	<u>(133,611)</u>
Utilidad operativa		377,937	255,365
Ingresos financieros	2.2 (p) y 24	9,756	9,493
Gastos financieros	2.2 (q) y 24	(31,282)	(50,359)
Diferencia de cambio, neta	2.2(b.2) y 29(b)	<u>874</u>	<u>(201)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		357,285	214,298
Gasto por impuesto a las ganancias	2.2(n) y 16(b)	<u>(113,545)</u>	<u>(67,781)</u>
Utilidad neta del ejercicio		243,740	146,517
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>243,740</u>	<u>146,517</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción común y de inversión, en soles	2.2(s) y 27	<u>0.578</u>	<u>0.348</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 2020 y de 2019

	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 2019	382,502	39,020	76,500	1,050,964	1,548,986
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>
Distribución de dividendos, notas 2.2(t) y 17(d)	-	-	-	(81,830)	(81,830)
Dividendos caducados, nota 17(d)	-	-	-	138,497	138,497
Otros	-	(1)	-	(5)	(6)
Utilidad neta	-	-	-	243,740	243,740
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>382,502</u>	<u>39,019</u>	<u>76,500</u>	<u>1,347,883</u>	<u>1,845,904</u>

Leche Gloria S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes		4,315,340	4,097,983
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		35,963	27,544
Pago a proveedores de bienes y servicios		(3,286,949)	(3,536,716)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales		(139,824)	(167,567)
Pagos de tributos		(177,685)	(146,694)
Impuesto a las ganancias		(67,462)	(55,085)
Otros		(3,087)	(2,713)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>676,296</u>	<u>216,752</u>
Actividades de inversión			
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo y otros activos		1,647	296
Intereses cobrados a entidades relacionadas	28(k) y (p)	8,519	8,817
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	28(p)	166,091	171,227
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	28(p)	(292,380)	(247,576)
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	8(a), 9(a) y (b)	(16,190)	(31,604)
Pagos por compra de activos intangibles	10(a) y (b)	(2,083)	(11,476)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(134,396)</u>	<u>(110,316)</u>
Actividades de financiamiento			
Con terceros			
Obtención de obligaciones financieras	12(e)	1,427,000	2,410,000
Amortizaciones de obligaciones financieras	12(e)	(1,872,604)	(2,368,557)
Intereses pagados		(32,470)	(47,631)
Pago por pasivo de arrendamientos	15(e)	(5,159)	(9,342)
Con empresas relacionadas			
Préstamos recibidos	28(p)	2,017	3,104
Amortización de préstamos recibidos	28(p)	(2,017)	(3,104)
Intereses pagados a entidades relacionadas	28(p)	-	(1)
Dividendos pagados	14(b)	(13,949)	(88,656)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(497,182)</u>	<u>(104,187)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		44,718	2,249
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		49,226	46,977
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>93,944</u>	<u>49,226</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Transacciones que no generan flujos de efectivo			
Dividendos caducados	17(d)	138,497	-
	14(b), 28(p) y		
Compensaciones de préstamos otorgados	28(r)	71,573	40,089
Transferencia a inmueble, maquinaria y equipo, neto	9(a)	6,708	20,242
Capitalización de acreencias	28(d)	2,112	-
Venta de acciones en asociada Agrolmos S.A.	7(b)	-	62,418

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 2020 y de 2019

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 2019 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 27 de julio de 2020. Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 19 de febrero de 2021 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 2020, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad 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 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, las inversiones que mantiene la Compañía se presentan a continuación:

	Porcentaje de participación al 31 de diciembre		País	País de constitución	Actividad económica
	2020	2019			
	%	%			
Subsidiarias					
Agroindustrial del Perú S.A.	99.97	99.97	Perú	Perú	Servicios de enfriamiento de leche.
Gloria Bolivia S.A.	99.89	99.89	Bolivia	Bolivia	Acopio, producción y distribución de leche.
Pil Andina S.A.	91.17	91.17	Bolivia	Bolivia	Fabricación y venta de productos pasteurizados de leche y procesamiento de sus derivados.
Facilidades de Transporte S.A. (en liquidación)	99.76	99.76	Bolivia	Bolivia	Transporte de carga nacional e internacional, distribución, recolección y almacenaje.
Agropecuaria Chachani S.A.C. (en liquidación)	99.97	99.97	Perú	Perú	Crianza de ganado vacuno.
Industria de empaques y metales del Perú EMPAMEL S.A.	99.78	90.00	Ecuador	Ecuador	Venta al por mayor de metales y hojalatas
Asociadas					
Leche Gloria Ecuador S.A.	28.36	28.36	Ecuador	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 2020 y de 2019:

	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos ordinarios		Utilidad (Pérdida) neta	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Subsidiarias										
Agroindustrial del Perú S.A.C.	63,501	63,008	10,380	9,966	53,121	53,042	47,504	49,868	79	1,321
Agropecuaria Chachani S.A.C. (en liquidación) (c)	13,553	33,405	19,030	19,903	(5,477)	13,502	9,484	20,268	(18,979)	(9,465)
Gloria Bolivia S.A.	339,663	316,108	27,293	24,583	312,370	291,525	225	208	(1,607)	(1,632)
Pil Andina S.A.	793,523	699,899	676,284	591,836	117,239	108,063	1,166,192	1,180,289	(854)	(11,797)
Facilidades de Transporte S.A. (en liquidación) (d)	9,031	11,531	5,993	7,033	3,038	4,498	8,638	12,178	(1,103)	(990)
Industria de empaques y metales del Perú EMPAMEL S.A.	25,281	19,283	22,667	20,660	2,614	(1,377)	23,521	11,797	852	(567)
Asociadas										
Leche Gloria Ecuador S.A.	65,726	64,734	11,264	14,229	54,462	50,505	82,049	88,953	(990)	4,043

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 2020 y de 2019, la Sociedad incurrió en pérdidas acumuladas de S/7,159,000 y S/4,468,000, respectivamente, 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. Debido a ello, durante el 2019, los Accionistas de la Compañía han decidido liquidar la Compañía, y se estima su realización durante el periodo 2021.
- (e) Brote del coronavirus COVID-19 en el Perú -
El 15 de marzo de 2020 y mediante Decreto Supremo N°044-2020 el Estado Peruano declaró el Estado de Emergencia Nacional y aislamiento social obligatorio por un plazo inicial de quince días calendario, con ampliaciones posteriores.

Durante las primeras fases de este período quedaron restringidos los derechos constitucionales relativos a la libertad y la seguridad personales, inviolabilidad del domicilio y libertad de reunión, salvo para la prestación y acceso a determinados servicios y bienes esenciales, tales como los relacionados a las entidades financieras, seguros y pensiones, así como los servicios complementarios y conexos. Las operaciones a nivel nacional vinieron reanudándose de acuerdo con un plan de fases emitido por el Estado Peruano. Dicha situación no ha tenido un efecto relevante en la Compañía, debido a que pertenece a un sector considerado como infraestructura crítica. Lo anterior implica que esta industria es esencial para el funcionamiento de la sociedad y la economía, por lo que los trabajadores de este sector quedan exentos de las medidas que prohíben el paro de actividades. Sin embargo, la Compañía siguiendo las disposiciones emitidas por el Gobierno Peruano ha preparado diversos planes de prevención y contención en materia económica, salud y laboral, para asegurar la salud y bienestar de sus trabajadores, así como la continuidad de sus operaciones.

Durante enero de 2021, se prorrogó el Estado de Emergencia Nacional declarado mediante Decreto Supremo N° 184-2020-PCM, prorrogado por Decreto Supremo N° 201-2020-PCM, por el plazo de veintiocho (28) días calendario, a partir del lunes 01 de febrero de 2021, por las graves circunstancias que afectan la vida de las personas a consecuencia de la COVID-19. La Gerencia de la Compañía continuará monitoreando durante el ejercicio 2021, el impacto de los hechos que puedan producirse en un futuro sobre la situación patrimonial y financiera de la Compañía; así como sobre los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2020 y de 2019. 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 2020 y de 2019, 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.

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 2.4.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(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").

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, la Compañía mantiene dentro de esta categoría a las cuentas por pagar comerciales, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar a relacionadas y pasivos financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.
- 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(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 de acuerdo con 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2020 y de 2019, 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 y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir, ver párrafo (j) siguiente.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, la Compañía concluyó la implementación del desarrollo de SAP HANNA a finales de 2019, ver nota 10(b). 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

(l) Provisiones -

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

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 se apliquen 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 con 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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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 con 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 con 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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 2020 y de 2019, 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.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 2020 y de 2019, 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. Nuevos pronunciamientos contables -

A continuación, se enumera las principales modificaciones emitidas, que están vigentes para el 2020:

- (a) Enmiendas a la NIIF 16: "Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19"
En mayo de 2020, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 16 "Arrendamientos" que otorga a los arrendatarios (pero no a los arrendadores) una exención de no aplicar de forma obligatoria el tratamiento "modificación del arrendamiento" en el caso de tener una concesión en los pagos de alquileres, como consecuencia directa de la pandemia declarada por el COVID-19.

Durante el 2020, no se han presentado cambios en las condiciones de pagos en los contratos vigentes que mantiene la Compañía.

- (b) Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: "Definición de material"
En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y a la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", para alinear la definición de "material" en dichas normas y aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que: "la información es material si omitiéndola, distorsionándola u ocultándola se podría esperar que influyesen en las decisiones que los principales usuarios tomen sobre los estados financieros de propósito general".

La Gerencia de la Compañía considera que dicha modificación no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) **Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: "Reforma de la tasa de interés de referencia"**
Las modificaciones a la NIIF 9 y la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y/o el monto de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros separados ya que no mantiene relaciones de cobertura de tipos de interés.
- (d) **Otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas**
- Modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" en lo relacionado a las referencias al Marco Conceptual, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
 - Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018.

2.4 **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:

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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. La 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Arrendamientos, nota 2.2 (k.2) -

Tasa de interés incremental -

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

Al 1 de enero de 2019, la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado separado de situación financiera ascendía a 5.30 por ciento.

Debido al Covid-19 la Compañía realizó la evaluación de sus estimaciones de las cuales concluyó que no hay efectos materiales y se encuentran presentados razonablemente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Caja y fondos fijos (b)	4,115	3,489
Cuentas corrientes (c)	58,029	19,537
Depósitos bancarios (d)	31,800	26,200
	<u>93,944</u>	<u>49,226</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde principalmente a cobranzas a clientes en cheques pendientes de depósito por un importe de S/4,044,000 y S/3,414,000, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 2020, corresponde a depósitos a plazo en soles mantenidos en entidades financieras del mercado local, los cuales devengaron intereses a una tasa de interés promedio anual entre 0.10 y 0.50 por ciento (al 31 de diciembre de 2019, devengaron intereses a una tasa de interés promedio anual entre 2.00 y 2.40 por ciento) y con vencimientos originales menores a 90 días.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	289,850	312,683
Letras por cobrar	235	6,249
	<u>290,085</u>	<u>318,932</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(19,285)	(18,842)
	<u>270,800</u>	<u>300,090</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2020		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido	206,104	-	206,104
Vencido:			
Hasta 30 días	42,207	-	42,207
Entre 31 y 60 días	6,224	-	6,224
Entre 60 días y 180 días	7,879	-	7,879
Más de 180 días	8,386	19,285	27,671
Total	270,800	19,285	290,085

	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	300,090	18,842	318,932

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 2020 y de 2019, la Compañía cuenta con garantías emitidas por sus clientes por S/92,431,000 y S/99,770,000, respectivamente.

- (d) Las cuentas por cobrar deterioradas al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	18,842	18,637
Adiciones, nota 21	686	365
Castigos	(243)	(160)
Saldo final	19,285	18,842

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Reclamos por tributos (b)	53,115	551
Cuentas por cobrar a proveedores (c)	6,582	6,749
Impuesto a las ganancias por recuperar (d)	6,483	6,832
Impuesto general a las ventas (e)	5,934	6,050
Proveedores de leche (f)	5,456	6,736
Cuentas por cobrar al personal (g)	4,222	3,835
Subsidios por cobrar a ES-Salud	1,418	680
Impuesto a las ganancias a favor (h)	-	3,678
Otros	184	172
	<u>83,394</u>	<u>35,283</u>
Estimación de cobranza dudosa (i)	(753)	(753)
	<u>82,641</u>	<u>34,530</u>
Vencimiento -		
Corriente	23,588	34,337
No corriente	59,053	193
	<u>82,641</u>	<u>34,530</u>

- (b) En noviembre de 2020, la Compañía fue notificada por la Administración Tributaria "SUNAT" la exigencia del pago por impuesto selectivo al consumo por S/52,563,000 correspondiente a la fiscalización del periodo 2013, el cual fue liquidado en enero de 2021. De acuerdo con los procedimientos tributarios vigentes y plazos existentes para resolver este tipo de reclamos, la Gerencia y sus asesores legales estiman que las resoluciones sobre este caso serán favorables para la Compañía.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.
- (d) Corresponde principalmente a la aplicación de la Ley N° 29230 "Ley de obras por impuestos", por el desarrollo de 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, cuyo saldo asciende a S/6,806,000, y se obtendrán certificados de inversión pública regional y local que serán utilizados como crédito para los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias. Durante el año 2020, debido a las demoras en la Municipalidad, la Compañía reclasificó este importe como porción no corriente y registró una provisión por S/400,000, el cual se presenta en el rubro de "Gastos de administración".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) 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.

(f) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.

(g) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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, comprendía 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 2020, se mantiene un pasivo neto correspondiente a impuesto a las ganancias del ejercicio por S/116,685,000 y la aplicación de los pagos a cuenta por S/69,807,000, ver notas 14(a) y 16(b).

(i) 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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Productos terminados	116,997	132,988
Mercadería (b)	31,254	40,419
Productos en proceso	31,268	39,221
Materias primas, auxiliares y otros insumos (c)	208,823	297,561
Repuestos y suministros diversos (d)	130,028	142,771
Inventarios por recibir (e)	61,751	49,435
	<u>580,121</u>	<u>702,395</u>
Menos:		
Estimación por desvalorización de inventarios (f)	(14,814)	(11,868)
	<u>565,307</u>	<u>690,527</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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a leche entera en polvo, grasa anhidra de leche y leche descremada utilizados en los diversos procesos de producción; asimismo, incluye bobinas de hojalata utilizadas en el proceso de envasado.
- (d) Corresponde a 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 con el plan de producción anual y del mantenimiento de equipos evalúa periódicamente el grado de utilización. Durante el año 2020, como resultado de la evaluación del plan de uso, la Gerencia decidió transferir un monto equivalente a S/6,708,000 al rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" (durante el año 2019, el monto ascendió a S/20,242,000), 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 2020 y 2019, es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	11,868	13,535
Adiciones (*)	14,005	14,884
Castigos	<u>(11,059)</u>	<u>(16,551)</u>
Saldo final	<u>14,814</u>	<u>11,868</u>

- (*) Durante el año 2020, 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/8,352,000 y S/5,653,000, respectivamente (S/5,961,000 y S/8,923,000, respectivamente, durante el año 2019), ver notas 19 y 20(a).

Por otro lado, durante el año 2020 y 2019, como parte del análisis del consumo de sus inventarios, la Gerencia decidió realizar donaciones de productos terminados por S/6,325,000 y S/2,430,000, 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 2020 y de 2019.

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	
	2020 %	2019 %	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Subsidiarias				
Agroindustrial del Perú S.A.C.	99.97	99.97	38,631	38,631
Gloria Bolivia S.A.	99.89	99.89	29,608	29,608
Agropecuaria Chachani S.A.C. (en liquidación), nota 1(c)	99.97	99.97	31,316	31,316
Industria de empaques y metales del Perú EMPAMEL S.A. (b)	99.78	90.00	2,152	40
Otros			37	37
			<u>101,744</u>	<u>99,632</u>
Asociadas				
Leche Gloria Ecuador S.A.	28.36	28.36	13,647	13,647
			<u>115,391</u>	<u>113,279</u>

(b) El movimiento de la inversión por los años 2020 y 2019, es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	113,279	174,775
Enajenación de acciones, nota 23	-	(61,496)
Capitalización de acreencias (c)	2,112	-
Saldo final	<u>115,391</u>	<u>113,279</u>

(c) En Junta General de Accionistas de fecha 31 de octubre de 2020, la Compañía acordó capitalizar acreencias mantenidas con Industria de Empaques y Metales del Perú EMPAMEL S.A. por US\$596,540 (equivalentes a S/2,112,000), ver nota 28(d).

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 tienen 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2019	121,711	109,209	230,920
Adiciones	-	530	530
Transferencias	273	-	273
Saldo al 31 de diciembre de 2020	121,984	109,739	231,723
Depreciación acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	30,882	30,882
Adiciones, nota 21	-	3,274	3,274
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	34,156	34,156
Adiciones, nota 21	-	3,289	3,289
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	37,445	37,445
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	121,711	75,053	196,764
Valor neto al 31 de diciembre de 2020	121,984	72,294	194,278

(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 2020 y 2019, ascendieron a S/14,971,000 y S/16,020,000, 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 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, 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. Al 31 de diciembre de 2020, el valor de mercado de los inmuebles es de aproximadamente S/475,621,803 equivalentes a US\$131,198,000 (S/447,238,000 equivalentes a US\$134,798,000 al 31 de diciembre de 2019), el cual ha sido determinado utilizando tasaciones realizadas por un perito tasador independiente, las cuales han sido valuadas de acuerdo con la ubicación, tamaño y zonificación de cada inmueble.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La siguiente tabla presenta la sensibilidad de los valores razonables ante cambios en el precio de mercado del metro cuadrado de las propiedades de inversión:

Análisis de sensibilidad	Cambio en precio del m2 %	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Disminución (*)			
Soles	5	(23,773)	(22,362)
Soles	10	(47,546)	(44,724)
Incremento -			
Soles	5	23,773	22,362
Soles	10	47,546	44,724

(*) Estos cambios no tendrían impacto en el valor en libros de las propiedades de inversión debido a que se registran al costo.

- (e) Los cobros mínimos anuales de los arrendamientos operativos a empresas relacionadas y a terceros ascienden a S/12,061,000 y S/10,460,000, 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.

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 2020 y de 2019, 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 2019	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
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	15,660	15,660
Ventas/ bajas	-	-	(803)	(1,211)	-	-	(2,014)
Transferencias de repuestos (d)	-	-	6,708	-	-	-	6,708
Otros ajustes y/o reclasificaciones	-	(28)	(730)	2	2,255	29	1,528
Transferencias	(273)	3,080	11,065	1,149	194	(15,488)	(273)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	472,009	459,305	1,410,558	130,471	41,510	9,524	2,523,377
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2019	-	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
Adiciones (e)	-	13,408	81,270	7,539	1,780	-	103,997
Retiros	-	-	(543)	(1,059)	-	-	(1,602)
Otros ajustes y/o reclasificaciones	-	2	(735)	(1)	2,262	-	1,528
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	148,894	847,720	90,777	37,431	-	1,124,822
Estimación por deterioro de valor (g)	-	-	9,560	-	-	-	9,560
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	472,282	320,769	618,103	46,233	5,672	9,323	1,472,382
Valor neto al 31 de diciembre de 2020	472,009	310,411	553,278	39,694	4,079	9,524	1,388,995

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante los años 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Edificios	113	1,193
Maquinaria y equipo	7,123	8,130
Muebles y enseres	2,288	-
	<u>9,524</u>	<u>9,323</u>

- (d) Durante el año 2020 y 2019, la Gerencia de la Compañía realizó evaluaciones de los repuestos estratégicos mantenidos en el rubro de "inventarios, neto" los cuales fueron reclasificados posteriormente al rubro de "Propiedades, planta y equipo, neto".
- (e) El gasto por depreciación de los años 2020 y 2019, en el estado separado de resultados integrales se ha distribuido como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas de bienes y servicios, nota 19	89,040	84,473
Gastos de ventas y distribución, nota 20	4,015	4,167
Gastos de administración, nota 21	10,942	10,781
	<u>103,997</u>	<u>99,421</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 2020 y de 2019, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo	79,943	96,816
Depreciación acumulada	(70,862)	(73,289)
Costo neto	<u>9,081</u>	<u>23,527</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) Durante el año 2020, se realizó la evaluación de sus activos e identificó maquinarias y equipos con indicio de deterioro determinando un menor valor por S/1,073,000 entre su valor en libros y su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la provisión por deterioro de valor ascendía a S/8,487,000, ver nota 21.
- (h) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, 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 2019	37,007	4,276	9	41,292
Adiciones (b)	-	-	11,476	11,476
Retiros	(4,041)	-	-	(4,041)
Transferencias	9,120	-	(9,120)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	42,086	4,276	2,365	48,727
Adiciones (b)	-	-	2,083	2,083
Retiros (b)	(1,272)	-	-	(1,272)
Transferencias (b)	2,345	-	(2,345)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	43,159	4,276	2,103	49,538
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	22,161	776	-	22,937
Adiciones	2,702	-	-	2,702
Saldo al 31 diciembre de 2019	24,863	776	-	25,639
Adiciones	4,602	-	-	4,602
Saldo al 31 diciembre de 2020	29,465	776	-	30,241
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	17,223	3,500	2,365	23,088
Valor neto al 31 de diciembre de 2020	13,694	3,500	2,103	19,297

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante el año 2020 y 2019, la Compañía compró diversas licencias de software destinadas al mejoramiento de sus operaciones, asimismo, realizó mejoras para el desarrollo de los sistemas utilizados principalmente en los procesos de producción y distribución, así como en el Sistema SAP Hanna.

Durante el año 2020, la Compañía realizó la refacturación de licencias usadas por empresas vinculadas ascendentes a S/1,272,000.

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	-	-	-	-	-
Adiciones, nota 15(e)	1,102	745	31,657	55	33,559
Retiro (c) y nota 15(e)	-	-	(6,515)	-	(6,515)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,102	745	25,142	55	27,044
Adiciones, nota 15(e)	-	621	78	-	699
Retiro (c) y nota 15(e)	-	-	(3,594)	-	(3,594)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,102	1,366	21,626	55	24,149
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-	-	-
Adiciones	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
Adiciones (b)	166	296	5,293	27	5,782
Retiro (c) y nota 15(e)	-	-	(1,037)	-	(1,037)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	332	540	9,915	54	10,841
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	936	501	19,483	28	20,948
Valor neto al 31 de diciembre de 2020	770	826	11,711	1	13,308

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El gasto por depreciación del año 2020 y de 2019, en el estado separado de resultados integrales se ha distribuido como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas de bienes y servicios, nota 19	5,457	7,784
Gastos de administración, nota 21	<u>325</u>	<u>275</u>
	<u>5,782</u>	<u>8,059</u>

- (c) Durante el 2020 y 2019, la Compañía rescindió dos y cuatro contratos, respectivamente, con el proveedor TetraPak debido a cambios en el plan de producción.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y 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)	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pagarés (b)	-	-	245,000	580,000	245,000	580,000
Bonos (c)	75,000	110,604	150,000	225,000	225,000	335,604
	<u>75,000</u>	<u>110,604</u>	<u>395,000</u>	<u>805,000</u>	<u>470,000</u>	<u>915,604</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los saldos por pagarés bancarios se presentan en soles y están afectos a tasas de interés de mercado y se componen de la siguiente manera:

	Tasa de interés		Vencimientos		Número de pagarés		2020 S/(000)	2019 S/(000)
	2020 %	2019 %	2020	2019	2020	2019		
Entidad financiera -								
Banco Interbank S.A.A.	0.73	-	En abril 2022	-	1	-	100,000	-
BBVA Continental S.A.	0.90	2.98	En marzo 2022	En marzo 2021	1	1	74,000	200,000
Scotiabank Perú S.A.A.	0.90	Entre 3.00 y 3.75	En enero 2022	En marzo 2021	1	1	71,000	189,000
Banco de Crédito del Perú S.A. (i)	-	Entre 2.58 y 3.79	-	En marzo 2021	-	1	-	191,000
							<u>245,000</u>	<u>580,000</u>

(i) La compañía canceló anticipadamente el pagaré con el Banco de Crédito del Perú S.A., debido a mejores ofertas de tasas de intereses.

Durante los años 2020 y 2019, la Compañía ha reconocido gastos por intereses devengados relacionados con los pagarés mantenidos al cierre de dichos años, por S/11,460,000 y S/18,876,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 24.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los pagarés contratados no requieren que la Compañía cumpla con obligaciones de desempeño.

(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 2020 y de 2019:

	Valor nominal S/(000)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés %	Pago de intereses	Amortización del principal	Corriente		No Corriente		Total	
							2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Primer programa -												
Segunda emisión	150,000	26.09.2014	26.09.2021	6.09	Semestral	Parcial a partir del 26.03.2019	75,000	45,000	-	75,000	75,000	120,000
Tercera emisión	140,000	05.02.2015	05.02.2020	5.56	Semestral	Parcial a partir del 05.08.2018	-	35,000	-	-	-	35,000
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	-	-	-	30,604
							<u>75,000</u>	<u>110,604</u>	<u>150,000</u>	<u>225,000</u>	<u>225,000</u>	<u>335,604</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2020 y de 2019, mantiene una clasificación de riesgo AAA, designado por entidades clasificadoras de riesgo de reconocido prestigio.

Durante los años 2020 y 2019, la Compañía ha reconocido gastos por intereses devengados relacionados con estos instrumentos de deuda por S/17,685,000 y S/27,119,000, 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.

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado 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 2020 y de 2019.

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

Año	2020 S/(000)	2019 S/(000)
2020	-	110,604
2021	75,000	655,000
2022	245,000	-
2032	22,500	22,500
2033	45,000	45,000
2034	52,500	52,500
2035	30,000	30,000
	<u>470,000</u>	<u>915,604</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Pagarés		Bonos	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	580,000	385,000	335,604	489,161
Ingreso de efectivo	1,427,000	2,410,000	-	-
Salida de efectivo	(1,762,000)	(2,215,000)	(110,604)	(153,557)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>245,000</u>	<u>580,000</u>	<u>225,000</u>	<u>335,604</u>

- (f) El valor en libros y el valor razonable de los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es el siguiente:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pagarés	245,000	580,000	240,270	574,433
Bonos	225,000	335,604	270,963	370,007
	<u>470,000</u>	<u>915,604</u>	<u>511,233</u>	<u>944,440</u>

Al 31 de diciembre de 2020, los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados empleando las tasas de interés de mercado entre 4.32 por ciento y 4.55 por ciento en soles (entre 2.76 por ciento y 5.65 por ciento en soles al 31 de diciembre de 2019).

13. Cuentas por pagar comerciales

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Otros pasivos corrientes

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros pasivos financieros		
Dividendos, nota 17(d) y (b)	62,530	196,401
Dietas al Directorio	60,850	35,585
Participación de los trabajadores	44,903	28,308
Vacaciones por pagar	10,103	10,118
Remuneraciones	9,241	3,082
Intereses por pagar	5,666	8,991
Compensación por tiempo de servicios	1,742	1,772
Depósitos en garantía	447	565
Otros	1,489	1,418
Total	<u>196,971</u>	<u>286,240</u>
Otros pasivos no financieros		
Provisiones por contingencias tributarias, notas 2.2(m), 26(b.1) y 5(b)	80,490	27,137
Provisiones por contingencias legales, ver notas 2.2(m) y 26(b.2)	4,283	4,283
Impuestos y contribuciones sociales (c)	16,480	5,947
Impuesto a las ganancias, nota 5(h)	46,878	-
	<u>148,131</u>	<u>37,367</u>
Total	<u>345,102</u>	<u>323,607</u>

(b) Durante el año 2020 y 2019, se han realizado pagos de dividendos ascendentes a S/13,949,000 y S/88,656,000 neto de retenciones de impuestos por S/612,000 y S/869,000, respectivamente; y adicionalmente se realizó el traslado a resultados acumulados de dividendos vencidos por aproximadamente S/138,497,000, ver nota 17(d). Además, durante el 2020 y 2019, se realizaron compensaciones de préstamos otorgados a accionistas por S/62,643,000 y S/40,089,000, respectivamente, ver nota 28(r).

(c) Corresponde principalmente al impuesto general a las ventas (IGV) ascendentes a S/13,041,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Porción corriente	5,309	6,166
Porción no corriente	9,656	14,847
	<u>14,965</u>	<u>21,013</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Con empresas relacionadas	1,666	1,345
Con terceros	13,299	19,668
	<u>14,965</u>	<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 5.30 por ciento anual en dólares estadounidenses. Dichos contratos tienen opción a ampliarlos, renovarlos y finiquitarlos anticipadamente.
- (e) El movimiento del pasivo financiero por derecho de uso es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	21,013	-
Adiciones de arrendamientos, nota 11(a)	545	29,424
Renovaciones de contratos, nota 11(a) y (c)	154	4,135
Ajustes de arrendamientos, nota 11(a) y (c)	(2,557)	(4,552)
Gastos por intereses, nota 24	969	1,348
Pagos de cuotas de arrendamiento	(4,190)	(7,994)
Pagos de intereses	(969)	(1,348)
Saldo final	<u>14,965</u>	<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 2020 y de 2019:

	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	Ingreso (gasto) S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Ingreso (gasto) S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)
Pasivo diferido -					
Costo asumido de activos fijos	(77,547)	1,089	(76,458)	1,042	(75,416)
Diferencia tasa de depreciación	(20,798)	1,797	(19,001)	(574)	(19,575)
Activo por derecho en uso	-	(6,180)	(6,180)	2,254	(3,926)
Tasa de depreciación de activos adquiridos con contratos de arrendamiento financiero	(4,014)	811	(3,203)	364	(2,839)
Amortización de intangibles de duración limitada	(713)	(180)	(893)	(1,462)	(2,355)
Otros	(2,504)	441	(2,063)	363	(1,700)
	<u>(105,576)</u>	<u>(2,222)</u>	<u>(107,798)</u>	<u>1,987</u>	<u>(105,811)</u>
Activo diferido -					
Provisión de vacaciones	2,714	134	2,848	8	2,856
Estimación por desvalorización de inventarios	3,993	(491)	3,502	868	4,370
Estimación por deterioro de maquinarias y equipos	2,504	-	2,504	316	2,820
Pasivo por derecho en uso	-	6,199	6,199	(1,784)	4,415
Otros	904	336	1,240	1,745	2,985
	<u>10,115</u>	<u>6,178</u>	<u>16,293</u>	<u>1,153</u>	<u>17,446</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(95,461)</u>	<u>3,956</u>	<u>(91,505)</u>	<u>3,140</u>	<u>(88,365)</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 2020 y de 2019, se compone de la siguiente manera:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente, nota 5(h)	(116,685)	(71,737)
Diferido	3,140	3,956
	<u>(113,545)</u>	<u>(67,781)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta, para los años 2020 y de 2019, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2020		2019	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias				
ganancias	<u>357,285</u>	<u>100.00</u>	<u>214,298</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico del impuesto a las ganancias con la tasa legal	(105,399)	(29.50)	(63,218)	(29.50)
Más				
Impacto tributario de partidas no deducibles	<u>(8,146)</u>	<u>(2.28)</u>	<u>(4,563)</u>	<u>(2.13)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias con tasa efectiva	<u>(113,545)</u>	<u>(31.78)</u>	<u>(67,781)</u>	<u>(31.63)</u>

17. Patrimonio

- (a) Capital social emitido -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019, está representado por 39,018,838 y 39,019,826 acciones de inversión, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas. El valor de mercado de las acciones de inversión asciende a S/7.40 por acción al 31 de diciembre de 2020 (S/5.70 por acción al 31 de diciembre de 2019) y se negocian en la Bolsa de Valores de Lima.

Durante el año 2020, la Compañía adquirió 988 acciones de inversión, a valores de cotización de mercado, para mantenerlas en tesorería, habiendo efectuado un mayor pago por encima de su valor nominal por S/5,000.

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 julio de 2020, se aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados acumulados obtenidos al 31 de diciembre de 2019 por S/81,830,000 equivalente a S/0.194085083 por acción común y de inversión.

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.

Durante los años 2020 y 2019, la Compañía realizó pagos de dividendos por S/76,592,000 y S/129,614,000, de los cuales fueron pagados en efectivo por S/13,949,000 y S/89,525,000, respectivamente, y compensados con préstamos mantenidos a accionistas por S/62,643,000 y S/40,089,000, respectivamente, ver notas 14(b) y 28(r).

De acuerdo con el artículo 232 de la Ley General de Sociedades, el derecho a cobrar los dividendos distribuidos, caduca a los tres años a partir de la fecha en que su pago era exigible. Durante el 2020 los accionistas acordaron realizar el traslado de la provisión de dividendos no pagados, y que califican como caducados, hacia el rubro de resultados acumulados por un monto ascendente a S/138,497,000, ver nota 14(b).

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se encontraban dividendos pendientes de pago por S/62,530,000 y S/196,401,000, 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	2020			
	Leche S/(000)	Derivados Lácteos S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Ingreso por venta de bienes y su transporte	2,469,417	775,604	308,201	3,553,222
Otros ingresos menores	-	-	65,552	65,552
Total	2,469,417	775,604	373,753	3,618,774

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Segmentos	2019			Total S/(000)
	Leche S/(000)	Derivados Lácteos S/(000)	Otros 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

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por familia de productos		
Leche evaporada	2,129,384	1,946,610
Yogurt	573,715	548,297
Leche UHT	294,273	361,206
Quesos	111,658	78,000
Mantequilla	90,231	92,023
Jugos y refrescos	85,498	98,695
Panetón	53,956	52,417
Leche condensada	45,760	53,325
Conservas	38,659	29,018
Otros	130,088	110,803
	<u>3,553,222</u>	<u>3,370,394</u>
Servicios (c)	65,552	54,914
	<u>3,618,774</u>	<u>3,425,308</u>
Por tipo de clientes		
Terceros	3,267,614	3,042,030
Relacionadas, nota 28(p)		
Deprodeca, notas 1(b)	246,482	274,823
Otras empresas relacionadas	104,678	108,455
	<u>3,618,774</u>	<u>3,425,308</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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Producción -		
Inventario inicial de mercadería, nota 6(a)	40,419	27,810
Compra de mercadería	174,535	155,942
Inventario final de mercadería, nota 6(a)	(31,254)	(40,419)
Inventario inicial de productos terminados, nota 6(a)	132,988	104,034
Inventario inicial de productos en proceso, nota 6(a)	39,221	37,633
Consumo de materia prima e insumos	1,989,689	2,014,440
Mano de obra directa (*)	49,869	49,048
Depreciación, nota 9(e) y 11(b)	94,497	92,257
Otros gastos de fabricación (*)	465,007	457,087
Desvalorización de existencias, nota 6(f)(*)	8,352	5,961
Inventario final de productos terminados, nota 6(a)	(116,997)	(132,988)
Inventario final de productos en proceso, nota 6(a)	(31,268)	(39,221)
	<u>2,815,058</u>	<u>2,731,584</u>
Servicios -		
Costo de servicios	<u>64,247</u>	<u>53,676</u>
	<u>2,879,305</u>	<u>2,785,260</u>

(*) Durante el año 2020, la mano de obra directa e indirecta asociada al costo de venta de bienes y servicios ascienden a S/49,869,000 y S/87,888,000, respectivamente (S/49,048,000 y S/78,908,000, durante el año 2019), ver nota 22(b).

20. Gastos de venta y distribución

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Comisiones (b)	138,932	132,045
Publicidad y promociones (c)	72,114	114,053
Cargas diversas de gestión y provisiones	12,881	10,846
Destrucciones de inventarios, nota 6(f)(*)	5,653	8,923
Servicios prestados por terceros	5,254	6,367
Depreciación, notas 9(e)	4,015	4,167
Cargas de personal, nota 22(b)	2,358	2,135
Regalías	970	805
Tributos	599	344
	<u>242,776</u>	<u>279,685</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) A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	52,282	45,135
Cargas de personal, nota 22(b)	39,321	42,749
Honorarios de Directores, nota 28 (t)	22,805	13,679
Depreciación, notas 8(a), 9(e) y 11(b)	14,556	14,330
Cargas diversas de gestión y provisiones	9,807	8,802
Tributos (c)	7,950	4,746
Impuestos atrasados	1,686	1,646
Estimación de desvalorización de inmuebles, plantas y equipo, nota 9(g)	1,073	-
Estimación de cobranza dudosa, notas 4(d) y 28(s)	686	1,825
Impuesto a las transacciones financieras	524	570
Sanciones administrativas	135	129
	<u>150,825</u>	<u>133,611</u>

- (b) Corresponden principalmente a servicios recibidos por conceptos de asesoría legal, servicios de inspectoría y vigilancia, limpieza y fumigación de áreas administrativas. Durante el año 2020, se incrementaron los gastos en asesoría legal y laboral, así como asistencia técnica tecnológica del área administrativa.
- (c) Corresponde principalmente al Impuesto General a las Ventas por operaciones no gravadas.

22. Gastos de personal

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Remuneraciones	120,839	132,806
Participación de los trabajadores	43,956	27,565
Compensación por tiempo de servicios	13,121	10,206
Otros gastos de personal	1,520	2,263
	<u>179,436</u>	<u>172,840</u>
Número de trabajadores	<u>2,045</u>	<u>2,146</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas de bienes y servicios 19(*)	137,757	127,956
Gastos de venta y distribución, ver nota 20(a)	2,358	2,135
Gastos de administración, ver nota 21	39,321	42,749
	<u>179,436</u>	<u>172,840</u>

23. Otros ingresos operativos

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Alquileres, notas 8(b)	14,971	16,020
Exceso de provisión de años anteriores	6,542	5,951
Certificados de reposición (b)	5,359	838
Venta de bienes y servicios diversos	1,108	987
Devolución de comisiones	1,235	1,397
Utilidad (pérdida) neta por la venta de planta y equipos y acciones mobiliarias (c)	(36)	1,160
Otros	2,890	2,260
	<u>32,069</u>	<u>28,613</u>

(b) Corresponde a la devolución de impuestos aduaneros por la importación de mercaderías que es nacionalizada posteriormente es utilizada para obtener mercadería de exportación.

(c) 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.

24. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por préstamos a relacionadas, nota 28(j) y (k)	8,519	8,817
Descuento por pronto pago	1,022	339
Intereses por depósitos a plazo	41	83
Dividendos	19	37
Otros ingresos financieros	155	217
	<u>9,756</u>	<u>9,493</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos financieros		
Intereses por bonos corporativos, nota 12(c)	17,685	27,119
Intereses por pagarés, nota 12(b)	11,460	18,876
Intereses por arrendamientos, nota 15(e)	969	1,348
Deuda tributaria	442	690
Intereses por préstamos de relacionadas, nota 28(p)	-	1
Otros intereses	726	2,325
	<u>31,282</u>	<u>50,359</u>

25. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 2020 y de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 con 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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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 2020 y 2019, 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 2020.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) En el mes de abril de 2020 se publicó el Decreto Legislativo N°1471, el cual estableció, de manera excepcional, reglas para la determinación de los pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera categoría correspondiente a los meses de abril a julio de 2020, con la opción de que los contribuyentes puedan reducirlos o suspenderlos.

Para ello se estableció que los contribuyentes generadores de rentas de tercera categoría que, en aplicación de lo previsto en el artículo 85 de la Ley del Impuesto a la Renta, les corresponda efectuar pagos a cuenta por los meses de abril, mayo, junio y/o julio del ejercicio gravable 2020, pueden modificar o suspender sus pagos a cuenta por los referidos meses, de acuerdo con lo siguiente:

- (i) Deben comparar los ingresos netos obtenidos en cada mes con aquellos obtenidos en el mismo mes del ejercicio gravable 2019.
- (ii) Si como resultado de dicha comparación se determina que los ingresos netos del mes correspondiente al ejercicio gravable 2020:
- Han disminuido en más del 30 por ciento, se suspende el pago a cuenta correspondiente a dicho mes. Tal suspensión no exime al contribuyente de la obligación de presentar la respectiva declaración jurada mensual.
 - Han disminuido hasta en un 30 por ciento, se multiplica el importe determinado como pago a cuenta del mes según lo señalado en el artículo 85 de la Ley por el factor 0,5846 y el monto resultante es el pago a cuenta que corresponde efectuar por dicho mes.
 - No han disminuido, se efectúa el pago a cuenta por el importe determinado de acuerdo con lo señalado en el artículo 85 de la Ley.
- (iii) En caso los contribuyentes no hubieran obtenido ingresos en el mes de abril, mayo, junio o julio del ejercicio gravable 2019, en el mes que ello ocurra, a efectos de la comparación prevista en el numeral 1 se debe considerar:
- El mayor monto de los ingresos netos obtenidos en cualquiera de los meses de dicho ejercicio.
 - De no haber obtenido ingresos en ningún mes del ejercicio gravable 2019, el mayor monto de los ingresos netos obtenidos en los meses de enero y febrero del ejercicio gravable 2020.
- (iv) En caso los contribuyentes no hubieran obtenido ingresos en ningún mes del ejercicio gravable 2019 ni en los meses de enero y febrero del ejercicio gravable 2020, los pagos a cuenta por los meses de abril, mayo, junio y/o julio del ejercicio gravable 2020 se determinan multiplicando el importe del pago a cuenta determinado de acuerdo con lo previsto en el artículo 85 de la Ley del Impuesto a la Renta por el factor 0,5846.

Cabe mencionar que, durante los meses de abril, mayo, junio y julio de 2020, la Compañía se acogió al beneficio de suspensión y reducción de pagos a cuenta del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Mediante la Ley N° 31106, publicada el 31 de diciembre de 2020, se han prorrogado hasta el 31 de diciembre de 2023 las exoneraciones previstas en el artículo 19 de la Ley del Impuesto a la Renta.
- (f) 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 2020, las obligaciones tributarias referidas al impuesto a las ganancias de los años 2016 al 2020 se encuentran pendientes de fiscalización. A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de revisión el impuesto general de ventas (IGV) y el impuesto selectivo al consumo (ISC) del periodo 2015.

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 2020 y de 2019.

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 2020 y de 2019, la Compañía incurrió en desembolsos por S/2,682,000 y S/3,404,000, 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, que se encuentra contemplado en el Estudio de Impacto Ambiental.

- (b) Contingencias -

- (b.1) Contingencias tributarias -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene 6 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(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2020 y de 2019, este proceso se encuentra pendiente de resolución. En enero de 2021, la Administración Tributaria, mediante Resolución de Tribunal Fiscal RTF N°2020-4-07169, notificó a la Compañía la exigencia del pago por /52,563,000 correspondiente a reparos tributarios del impuesto selectivo al consumo del periodo 2013. En enero de 2021, la Compañía realizó el pago por el íntegro del importe exigido, e interpuso una apelación vía instancia judicial, sobre la cual, la Gerencia y sus asesores legales externos manifiestan que existen argumentos legales sólidos y alta probabilidad de obtener un resultado favorable en dicha instancia y, por tanto, obtener la devolución del pago indebido, ver notas 5(b) y 14(a).

Asimismo, durante el año 2020, la Compañía recibió Resoluciones de Determinación y Multa de la Administración Tributaria, correspondientes a la fiscalización del periodo 2014 del impuesto general a las ventas y el impuesto selectivo al consumo por S/36,187,000 y S/45,559,000, respectivamente. A la fecha de este informe, este caso se encuentra en litigio en el Tribunal Fiscal y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos existen argumentos legales sólidos y alta probabilidad de obtener un resultado favorable para la Compañía.

(b.2) Contingencias administrativas -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene 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"), relacionados con presunción de incumplimiento de las normas de protección al consumidor. Los asesores legales consideran estos procesos como contingencias probables por lo cual la Compañía ha constituido provisiones, ver notas 2.2(m) y 14(a).

A la fecha de este informe, se mantienen vigentes 22 expedientes que representan posibles sanciones impugnadas por S/17,239,000. En ese sentido, 8 expedientes se han resuelto en las salas administrativas en contra de la Compañía por un monto de S/8,943,000 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía mantiene cartas fianza a favor de terceros en soles y dólares estadounidenses por S/90,199,000 y US\$9,469,000, respectivamente (al 31 de diciembre de 2019, mantenía cartas fianza a favor de terceros por S/86,797,673 y US\$8,231,668, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2020, 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\$ 9,450,000 y US\$ 11,100,000 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

(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 2020, asciende a aproximadamente S/21,624,000 (S/11,974,000, en el 2019). Estos compromisos serán ejecutados en el año 2021.

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:

	2020 S/(000)	2019 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>243,742</u>	<u>146,517</u>
Utilidad básica por acción común en soles	<u>0.578</u>	<u>0.348</u>
Utilidad básica por acción de inversión en soles	<u>0.578</u>	<u>0.348</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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales y diversas (b) y (c)		
Subsidiarias -		
Industria de Empaques y Metales del Perú EMPAMEL S.A. (d)	20,089	19,479
Pil Andina S.A. (e)	11,377	9,275
Agropecuaria Chachani S.A.C. (En liquidación) (f)	3,649	5,952
Agroindustrial del Perú S.A.C.	151	20
Asociadas -		
Leche Gloria Ecuador S.A.	1,366	525
Relacionadas -		
Suiza Dairy Corporation (e)	45,978	42,941
Agrolmos S.A.	24,993	15,213
Gloria Colombia S.A.	10,076	8,143
Trupal S.A.	5,162	2,159
Gloria Argentina S.A. (g)	4,854	39,858
Corporación Azucarera del Perú S.A.	3,644	3,636
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	3,606	2,478
Parktown International S.A.	3,211	4,221
Bearden International Inc.	3,204	3,300
Gloria Foods Uruguay S.A.	3,204	1,860
Unión Cementera Nacional S.A.	3,080	1,777
Sociedad Boliviana de Cementos S.A.	2,926	-
Concretos Supermix S.A.	2,797	-
Yura S.A.	2,139	-
Cal & Cemento Sur S.A.	1,492	1,319
Suiza Fruit Corporation	1,344	-
Casa Grande S.A.A.	971	1,089
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	837	502
Deprodeca S.A.C., nota 1(b)	673	2,621
Cartavio S.A.A.	441	610
Illapu Energy S.A.	337	521
Panificadora Gloria S.A.	248	1,840
Feria Oriente S.A.C. (en liquidación) (h)	-	3,076
Fondo de Inversiones Diversificadas S.A.	-	721
Otros	2,664	4,404
Accionistas -		
Jorge Rodriguez Rodriguez (accionista) (i)	31,820	31,209
Vito Rodriguez Rodriguez (accionista) (i)	31,820	31,209
Racionalización Empresarial S.A.	2,282	527
Gloria Foods JORB S.A.	275	2,201
	<u>230,710</u>	<u>242,686</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Préstamos e intereses por cobrar (j) y (k)		
Subsidiarias -		
Agropecuaria Chachani S.A.C. (En liquidación)	13,540	11,235
Relacionadas -		
Agrolmos S.A. (l)	53,149	50,681
Panificadora Gloria S.A. (m)	8,183	10,108
Sociedad Anónima Papelsa (j)	4,422	-
Inversiones Inmobiliarias Arequipa (j)	3,641	2,760
Coazucar del Perú S.A. (j)	90	-
Accionistas -		
Gloria Foods JORB S.A. (n)	43,439	32,844
Racionalización Empresarial S.A. (o)	40,514	-
	<u>166,978</u>	<u>107,628</u>
Total cuentas por cobrar a relacionadas	<u>397,688</u>	<u>350,314</u>
Vencimiento -		
Corriente	171,697	198,984
No corriente	225,991	151,330
	<u>397,688</u>	<u>350,314</u>
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Subsidiarias -		
Agroindustrial del Perú S.A.C.	12,070	8,670
Pil Andina S.A.	4,083	2,102
Agropecuaria Chachani S.A.C.	1,426	-
Relacionadas -		
Deprodeca S.A.C., nota 1(b)	37,083	29,305
Illapu Energy S.A.	13,570	11,257
Panificadora Gloria S.A.	7,115	2,557
Gloria Argentina S.A.	5,530	-
Suiza Dairy Corporation	5,128	2,226
Trupal S.A.	4,381	1,478
Casa Grande S.A.A.	2,456	3,120
Racionalización Empresarial S.A.	2,275	2,545
Cartavio S.A.A.	109	8,176
Distribuidora Feria Pucallpa S.A.C. (h)	-	1,477
Otros	4,250	4,616
Total cuentas por pagar a relacionadas	<u>99,476</u>	<u>77,529</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan principalmente por la venta y compra de productos terminados y diversos servicios entre empresas vinculadas, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. La Gerencia evalúa permanentemente el ordenamiento y recupero de estas cuentas, y al cierre de cada periodo determina los plazos y formas de pago y/o liquidación de acuerdo con las condiciones financieras de las entidades relacionadas y del mercado en el que operan. La Gerencia de la Compañía estima que las cuentas por cobrar comerciales y diversa con relacionadas se liquidarán de manera razonable en el periodo 2021.
- (c) La Compañía efectúa la prestación de servicios corporativos en general, que incluyen servicios de dirección estratégica y operativa, gestión administrativa y asesoría integral, así como la prestación de servicios de asesoría y soporte en las áreas de producción, comercialización, administración, contabilidad y finanzas, sistemas, recursos humanos, legales, alquileres de inmuebles y maquinarias, entre otros.
- (d) Corresponden principalmente a la venta de envases y tapas de aluminio. Durante el año 2020, la Compañía capitalizó cuentas por cobrar por un monto ascendente a S/2,112,000, ver nota 7(c).
- (e) Corresponde a las facturas por cobrar a sus relacionadas Suiza Dairy Corporation y Pii 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) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.
- (g) Corresponde a los anticipos otorgados a Gloria Argentina S.A. según contrato de suministro para abastecer periódicamente leche en polvo entera y descremada.
- (h) En diciembre de 2020, la Compañía celebró un contrato con los accionistas, en el cual se acordó absorber las acreencias de Feria Oriente S.A. y Distribuidora Feria Pucallpa S.A., entidades en liquidación, ascendentes a S/3,076,000 y S/1,856.000, respectivamente.
- (i) En diciembre de 2019, la Compañía realizó 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, el cual será pagado en el mes de marzo de 2023.
- (j) Los préstamos otorgados a las compañías relacionadas se efectúan para cubrir sus obligaciones corrientes, los cuales durante el 2020 devengaron tasas de interés anual de entre 2.45 y 10.09 por ciento en soles y 10.09 por ciento en dólares estadounidenses (durante el 2019 devengaron una tasa de interés anual de 5.4 por ciento en soles y 4.87 por ciento en dólares estadounidenses).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (k) Durante el 2020, la Compañía ha registrado ingresos por intereses de los préstamos con sus relacionadas por S/8,519,000 (durante el 2019, por S/8,817,000) incluidos en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 24.
- (l) El 31 de diciembre de 2018, la Compañía suscribió un contrato con Agrolmos S.A. para financiar el cumplimiento de pago de obligaciones a favor de la Compañía, el cual devenga un interés anual de 8.02 por ciento y será cancelado en su totalidad en el año 2023.
- (m) Al 31 diciembre de 2020 y de 2019, corresponde principalmente a un préstamo ascendente a S/8,129,000, el cual será cancelado en su integridad el año 2023, generando un interés efectivo anual de 6.73 por ciento, cuya liquidación se realizará de forma mensual. Durante el 2020, la Compañía otorgo préstamos ascendentes a S/14,847,000, los cuales fueron cancelados durante el mismo periodo mediante efectivo por S/7,896,000 y compensaciones de cuentas por pagar comerciales por S/8,930,000 por la compra de panetones.
- (n) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde a préstamos otorgados a Gloria Foods Jorb S.A. principalmente para cancelar deuda financiera y otorgar financiamiento a otras empresas del grupo. Dichos préstamos son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y devengan intereses a tasas que oscilan entre 1.92 y 6.34 por ciento anual en soles (4.99 por ciento anual en soles al 31 de diciembre de 2019).
- (o) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a préstamos otorgados principalmente para cancelar deuda financiera y que serán cobrados íntegramente durante el 2021. Dichos préstamos no tienen garantías específicas y devengan intereses a tasas que oscilan entre 3.02 y 3.30 por ciento anual en soles.
- (p) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas de bienes, nota 18(b)	285,647	328,454
Ventas de servicios, notas (18b)	65,511	54,824
Compra de bienes y servicios	703,629	637,624
Intereses por préstamos recibidos, nota 24	-	1
Intereses por préstamos otorgados, nota 24	8,519	8,817
Préstamos recibidos	2,017	3,104
Préstamos otorgados	292,380	247,576
Pago de préstamos recibidos	2,017	3,104
Cobros de préstamos otorgados	166,091	171,227
Compensación de préstamos por cobrar con cuentas por pagar a accionistas y relacionadas (m) y (r)	71,573	40,089

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas de bienes		
Subsidiarias -		
Pil Andina S.A.	24,297	14,201
Industrias de Empaques y Metales del Peru Empamel S.A.	15,530	9,796
Relacionadas -		
Deprodeca S.A.C., notas 1(b)	227,190	258,358
Panificadora Gloria S.A.	3,648	3,866
Suiza Dairy Corporation	1,817	11,705
Feria Oriente S.A.C.	-	10,163
Distribuidora Feria Pucallpa S.A.C.	-	9,073
Otros menores	13,165	11,292
	<u>285,647</u>	<u>328,454</u>
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Venta de servicios		
Subsidiarias -		
Pil Andina S.A.	2,655	1,050
Agroindustrial del Perú S.A.C.	1,562	1,664
Relacionadas -		
Deprodeca S.A.C.	19,292	16,465
Agrolmos S.A.	9,708	9,605
Trupal S.A.	4,728	4,571
Yura S.A.	4,317	4,167
Illapu Energy S.A.	3,123	2,769
Concretos Supermix S.A.	2,263	2,046
Gloria Colombia S.A.	1,921	-
Cal & Cemento Sur S.A.	1,488	1,065
Gloria Food Uruguay S.A.	1,300	65
Sociedad Boliviana de Cemento S.A.	1,166	948
Unión Cementera Nacional S.A.	1,107	743
Casa Grande S.A.A.	978	971
Otros menores	8,222	7,040
Accionistas -		
Racionalización Empresarial S.A.	1,681	1,655
	<u>65,511</u>	<u>54,824</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Compra de bienes y servicios		
Subsidiarias -		
Agroindustrial del Perú S.A.C.	47,217	51,082
Pil Andina S.A.	12,019	11,581
Agropecuaria Chachani S.A.C.	9,616	20,064
Relacionadas -		
Deprodeca S.A.C., nota 1(b)	247,671	235,087
Gloria Argentina S.A.	117,696	61,425
Trupal S.A.	76,536	86,274
Panificadora Gloria S.A.	38,662	38,785
Casa Grande S.A.A.	38,006	31,981
Illapu Energy S.A.	25,896	23,334
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	10,723	9,373
Agrojibito S.A.	10,508	-
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	6,042	-
Gloria Food Uruguay S.A.	4,823	-
Suiza Dairy Corporation	2,638	1,986
Cartavio S.A.A.	1,974	9,819
Otros	5,147	6,412
Accionistas -		
Racionalización Empresarial S.A.	48,455	50,421
	<u>703,629</u>	<u>637,624</u>
Intereses por préstamos otorgados		
Subsidiarias -		
Agropecuaria Chachani S.A.C.	651	717
Agroindustrial del Perú S.A.C.	-	12
Relacionadas -		
Agrolmos S.A.	3,986	3,975
Panificadora Gloria S.A.	800	771
Otros	541	539
Accionistas -		
Gloria Foods JORB S.A.	1,358	2,043
Racionalización Empresarial S.A.	1,183	760
	<u>8,519</u>	<u>8,817</u>
Intereses por préstamos recibidos		
Relacionadas -		
Otros menores	-	1
	<u>-</u>	<u>1</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Préstamos recibidos		
Relacionadas -		
Deprodeca S.A.C.	17	721
Yura S.A.	2,000	1,782
Casa Grande S.A.A.	-	375
Cartavio S.A.A.	-	175
Otros	-	51
	<u>2,017</u>	<u>3,104</u>
Préstamos otorgados (j)		
Subsidiarias -		
Agropecuaria Chachani S.A.C.	13,165	2,565
Pil Andina S.A.	13	-
Industrias de Empaques y Metales del Perú Empamel S.A.	-	1,722
Agroindustrias del Perú S.A.C.	-	770
Relacionadas -		
Sociedad Anónima Papelsa	27,400	-
Panificadora Gloria S.A.	14,847	-
Cal & Cemento Sur S.A.	8,450	-
Yura S.A.	5,000	2
Inversiones Inmobiliaria Arequipa S.A.C.	3,530	450
Feria Oriente S.A.C.	1,100	70
Coazúcar del Perú S.A. (q)	-	83,310
Casa Grande S.A.A.	-	1,900
Cartavio S.A.A.	-	1,000
Deprodeca S.A.C.	-	826
Accionistas -		
Gloria Foods JORB S.A. (n) y (r)	125,795	106,141
Racionalización Empresarial S.A. (r)	93,080	47,220
Holding Alimentario del Perú S.A.	-	1,600
	<u>292,380</u>	<u>247,576</u>
Pago de préstamos recibidos		
Relacionadas -		
Yura S.A.	2,000	1,782
Deprodeca S.A.C	17	721
Casa Grande S.A.A.	-	375
Cartavio S.A.A.	-	175
Otros	-	51
	<u>2,017</u>	<u>3,104</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cobro de préstamos otorgados		
Subsidiarias -		
Agropecuaria Chachani S.A.C.	11,235	770
Relacionadas -		
Sociedad Anónima Papelsa	23,200	-
Cal & Cemento Sur S.A.	8,450	-
Panificadora Gloria S.A. (m)	7,896	891
Yura S.A.	5,000	2
Coazúcar del Perú S.A. (q)	-	83,310
Otros	3,873	5,396
Accionistas -		
Gloria Foods JORB S.A. (n) y (r)	59,607	40,507
Racionalización Empresarial S.A. (r)	46,830	40,351
	<u>166,091</u>	<u>171,227</u>

- (q) Durante el año 2019, la Compañía otorgó préstamos para capital de trabajo y compra de bienes de capital que fueron cobrados sustancialmente en el mismo periodo.
- (r) Durante el año 2020, se compensaron préstamos por cobrar a los accionistas Gloria Foods JORB S.A. y Racionalización Empresarial S.A. por S/56,081,000 y S/6,562,000, respectivamente (S/33,220,000 y S/6,869,000, respectivamente, durante el 2019), con dividendos por pagar, ver nota 14(b).
- (s) 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.
- (t) Remuneración al personal clave -
El personal clave incluye a los directores y personal gerencial. En el año 2020 y de 2019, la remuneración de los directores ascendió a S/22,805,000 y S/13,679,000 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/30,254,000 y S/20,538,000 en los años 2020 y de 2019, respectivamente. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores ni a su Gerencia clave.
- (u) 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 2020, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.618 para la compra y S/3.624 para la venta (S/3,311 para la compra y S/3,317 para la venta al 31 de diciembre de 2019).

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 2020 y de 2019, la Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,319	1,597
Cuentas por cobrar comerciales	20,648	15,167
Cuentas por cobrar a relacionadas	31,966	41,742
Otras cuentas por cobrar	2,222	1,232
	<u>57,155</u>	<u>59,738</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(38,799)	(32,360)
Cuentas por pagar a relacionadas	(5,989)	(2,859)
Otras cuentas por pagar	(14,386)	(12,736)
	<u>(59,174)</u>	<u>(47,955)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(2,019)</u>	<u>11,783</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para reducir o minimizar el riesgo de cambio. Al 31 de diciembre de 2020, la ganancia por diferencia en cambio neta asciende a S/874,000 (pérdida por diferencia en cambio neta asciende a S/201,000 al 31 de diciembre de 2019), 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 2020 y de 2019), 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 %	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Devaluación -			
Dólares	5	383	(1,936)
Dólares	10	766	(3,873)
Revaluación -			
Dólares	5	(383)	1,936
Dólares	10	(766)	3,873

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.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 2020 y de 2019, 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 2020			
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 2 años S/(000)	Más de 2 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2020 -				
Pasivos financieros	90,619	267,503	281,990	640,112
Cuentas por pagar comerciales	289,932	-	-	289,932
Otros pasivos	196,971	-	-	196,971
Total	577,522	267,503	281,990	1,127,015
Al 31 de diciembre de 2019 -				
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

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 2020 y de 2019, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pasivos financieros	470,000	915,604
Cuentas por pagar comerciales	289,932	284,713
Cuentas por pagar a relacionadas	99,476	77,529
Otros pasivos	345,102	323,607
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	(93,944)	(49,226)
Deuda neta (a)	<u>1,110,566</u>	<u>1,552,227</u>
Patrimonio (b)	<u>1,845,904</u>	<u>1,545,503</u>
Capital y deuda neta (c) = (a) + (b)	<u>2,956,470</u>	<u>3,097,730</u>
Índice de apalancamiento (a) / (c)	37.56%	50.11%

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..

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 2020 y de 2019, y asignados a las líneas de producto de leche y derivados se detallan a continuación:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Leche	136,941	159,915
Derivados lácteos	199,735	204,433
Activos de uso común	216,599	251,588
Total	553,275	615,936

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 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 -

- Revelación de los valores razonables de las propiedades de inversión utilizando tasaciones de un perito valuador independiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

32. Eventos posteriores

Tal como se indica en la nota 1(e), durante enero de 2021, se prorrogó el Estado de Emergencia Nacional declarado mediante Decreto Supremo N° 184-2020-PCM, prorrogado por Decreto Supremo N° 201-2020-PCM, por el plazo de veintiocho (28) días calendario, a partir del lunes 01 de febrero de 2021, por las graves circunstancias que afectan la vida de las personas a consecuencia de la COVID-19.

Durante la presente prórroga del Estado de Emergencia Nacional queda restringido el ejercicio de los derechos constitucionales relativos a la libertad y la seguridad personales, la inviolabilidad del domicilio, y la libertad de reunión y de tránsito en el territorio, comprendidos en los incisos 9, 11 y 12 del artículo 2 y en el inciso 24, apartado f) del mismo artículo de la Constitución Política del Perú.

A excepción de lo descrito en los párrafos anteriores, no se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe que puedan afectarlos significativamente.



COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA

Constancia de Habilitación

El Decano 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.
REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 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 de MARZO del 2021.

Lima 07 de Mayo de 2020.


CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA


CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA

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.