

Laive S.A.

Estados financieros Intermedios (No Auditados) al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018.

Laive S.A.

Estados financieros Intermedios (No auditados) al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018

Contenido

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Estado de situación financiera

Al 30 de Junio de 2019 (No auditado) y 31 de diciembre de 2018

| | Nota | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|--|-----------------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 2.2 (c) y 3 | 679 | 10,729 |
| Cuentas por cobrar comerciales,neto | 2.2 (a) y 4 | 77,037 | 67,922 |
| Otras cuentas por cobrar | 2.2 (a) y 5 | 4,387 | 4,717 |
| Inventarios, neto | 2.2 (d) y 6 | 90,138 | 100,314 |
| Otros activos no financieros | 2.2 (e) y 7 | 6,002 | 812 |
| Total activo corriente | | 178,243 | 184,494 |
| Activo no corriente | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales,neto | 2.2 (a) y 4 | 11 | 18 |
| Otras cuentas por cobrar | 2.2 (a) y 5 | 118 | 163 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | 22 | 22 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 2.2(f) y 8 | 231,345 | 224,056 |
| Activos intangibles, neto | 2.2 (g) y 9 | 16,414 | 13,458 |
| Total activo no corriente | | 247,910 | 237,717 |
| Total activo | | 426,153 | 422,211 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Otros pasivos financieros | 2.2 (a) y 10 | 35,007 | 16,046 |
| Cuentas por pagar comerciales | 2.2 (a) y 11 | 83,858 | 97,084 |
| Otras cuentas por pagar | 2.2 (a) y 12 | 7,883 | 6,359 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 2.2 (a) y 18(b) | 86 | 93 |
| Ingresos diferidos | | - | 5 |
| Provisiones por beneficios a los trabajadores | 2.2(j) y 12 | 9,878 | 8,147 |
| Provisiones por litigios | 2.2(o) y 12 | 15 | 15 |
| Pasivos por impuesto a las ganancias | 2.2(m) | 558 | 952 |
| Total pasivo corriente | | 137,285 | 128,701 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Otros pasivos financieros | 2.2 (a) y 10 | 40,074 | 47,136 |
| Otras cuentas por pagar | 2.2 (a) y 12 | - | 194 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferidas | 14 | 27,513 | 27,846 |
| Provisiones por litigios | 2.2 (o) y 12 | - | - |
| Total pasivo no corriente | | 67,587 | 75,176 |
| Total pasivo | | 204,872 | 203,877 |
| Patrimonio neto | | | |
| | 15 | | |
| Capital emitido | | | |
| Acciones comunes | | 72,426 | 72,426 |
| Acciones de inversión | | 186 | 186 |
| Otras reservas de patrimonio | | | |
| Excedente de revaluación | | 47,376 | 47,376 |
| Otras reservas de capital | | 14,061 | 14,061 |
| Resultados acumulados | | 87,232 | 84,285 |
| Total patrimonio neto | | 221,281 | 218,334 |
| Total pasivo y patrimonio | | 426,153 | 422,211 |

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

Laive S.A.

Estado de resultados (No Auditado)

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de Junio de 2019 y 2018

| | Nota | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 2(n) | 295,717 | 298,903 |
| Costo de venta | 2(n) | <u>(234,743)</u> | <u>(233,273)</u> |
| Ganancia bruta | | 60,974 | 65,630 |
| Gastos de ventas y distribución | 2(n) | (32,664) | (32,002) |
| Gastos de administración | 2(n) | (13,246) | (13,971) |
| Otros ingresos operativos | 2(n) y 16 | 396 | 1,117 |
| Otros gastos operativos | 2(n) y 16 | <u>(24)</u> | <u>(722)</u> |
| Ganancia por actividades de operación | | 15,436 | 20,052 |
| Ingresos financieros | 2(n) y 17 | 614 | 659 |
| Gastos financieros | 2(n) y 17 | (3,487) | (3,566) |
| Diferencia de cambio, neto | 2(n) y 20 (i) | <u>1,120</u> | <u>(227)</u> |
| Resultado antes del impuesto a las ganancias | | 13,683 | 16,918 |
| Impuesto a las ganancias | 2(n) y 14 (d) | <u>(4,304)</u> | <u>(5,420)</u> |
| Ganancia neta del ejercicio | | <u>9,379</u> | <u>11,498</u> |
| Número de acciones en circulación | 2(p) y 22 | <u>72,611,513</u> | <u>72,611,513</u> |
| Utilidad por acción básica y diluida | 2(p) y 22 | <u>0.13</u> | <u>0.16</u> |

Lai ve S.A.

Estado de resultados integrales (No Auditado)

Por los periodos de Seis terminados el 30 de Junio de 2019 y 2018

| | Nota | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Ganancia neta del ejercicio | | <u>9,379</u> | <u>11,498</u> |
| Otros Resultados Integrales | | | |
| Efecto del impuesto a las ganancias diferido relacionado con el Superávit de Revaluación | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total Otros Resultados Integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultado Integral Total del Ejercicio, neto de Impuesto a las Ganancias | | <u>9,379</u> | <u>11,498</u> |

Laive S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto (No Auditado)

Por los periodos de tres meses terminados el 30 de Junio de 2019 y 2018

| | Capital emitido | | Otras reservas de patrimonio | | | Total S/ (000) |
|---|---------------------------------|--------------------------------------|---|--|--------------------------------------|-------------------|
| | Acciones comunes S/ (000) | Acciones de inversión S/ (000) | Excedente de revaluación S/ (000) | Otras reservas de capital S/ (000) | Resultados acumulados S/ (000) | |
| Saldos al 1 de enero de 2018 | 72,426 | 186 | 47,376 | 11,923 | 71,037 | 202,948 |
| Ganancia neta del ejercicio | - | - | - | - | 11,498 | 11,498 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral total neto del ejercicio | - | - | - | - | 11,498 | 11,498 |
| Distribución de dividendos, nota 15 (f) | - | - | - | - | (5,993) | (5,993) |
| Transferencia a reserva legal, nota 15 (e) | - | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 30 de Junio de 2018 | 72,426 | 186 | 47,376 | 11,923 | 76,542 | 208,453 |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | 72,426 | 186 | 47,376 | 14,061 | 84,285 | 218,334 |
| Ganancia neta del ejercicio | - | - | - | - | 9,379 | 9,379 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral total neto del ejercicio | - | - | - | - | 9,379 | 9,379 |
| Distribución de dividendos, nota 15 (f) | - | - | - | - | (6,432) | (6,432) |
| Transferencia a reserva legal, nota 15 (e) | - | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 30 de Junio de 2019 | 72,426 | 186 | 47,376 | 14,061 | 87,232 | 221,281 |

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

Laive S.A.

Estado de flujos de efectivo (No Auditado)

Por los periodos de tres meses terminados el 30 de Junio de 2019 y 2018

| | Nota | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|---|-------|------------------|------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Cobranza a de clientes por venta de bienes y servicios | 4 | 344,972 | 348,429 |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios | | (294,992) | (290,308) |
| Pagos por remuneraciones y beneficios sociales | | (34,413) | (34,789) |
| Impuesto a las ganancias | | (5,031) | (5,712) |
| Pago de impuestos -IGV | | (7,055) | (9,383) |
| Pago de intereses | | (1,928) | (1,848) |
| Regalías | 22 | (665) | (364) |
| Otros (pagos) cobros de efectos relativos a la actividad | | (939) | (1,022) |
| | | <u>(51)</u> | <u>5,003</u> |
| Efectivo neto proveniente de(utilizado en) las actividades de operación | | | |
| Actividades de inversión | | | |
| Cobranza por venta de propiedades, planta y equipo | | 418 | 1,215 |
| Compra de propiedades y equipo | 8 | (12,555) | (9,570) |
| Compra de activos intangibles | 9 | (3,291) | (780) |
| | | <u>(15,428)</u> | <u>(9,135)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | | |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Obtención de otros pasivos financieros | 10(f) | 19,386 | 66,227 |
| Pago de otros pasivos financieros | 10(f) | (7,526) | (55,758) |
| Dividendos pagados | 15(f) | (6,431) | (5,993) |
| | | <u>5,429</u> | <u>4,476</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento | | | |
| Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo | | (10,050) | 344 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | | <u>10,729</u> | <u>4,454</u> |
| | | <u>679</u> | <u>4,798</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | | | |
| Transacciones que no generaron flujo de efectivo | | | |
| Adquisición de maquinaria y equipo a través de arrendamiento financiero y cuentas por pagar comerciales | | 4,357 | 4,228 |
| Adquisición de Intangibles a través de cuentas por pagar comerciales | | 72 | 339 |

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

Laive S.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Laive S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Huancayo en octubre de 1910, bajo la denominación de Sociedad Ganadera del Centro S.A., modificando posteriormente su razón social a Laive S.A. Sus accionistas principales son: Valores Agroindustriales S.A. (VALORAGRO S.A), Comercial Víctor Manuel S.A. (compañía domiciliada en Chile) y Fundación Cristina e Ismael Cobian E. con una participación accionaria de 37.5%, 37.7% y 5.5%, respectivamente.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Nicolás de Piérola N° 671, Ate Vitarte, Lima, Perú. Asimismo, la Compañía cuenta con plantas en Lima y Arequipa.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2019. Los estados financieros al 30 de junio de 2019 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia con fecha 31 de julio de 2019.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene por objeto el desarrollo, transformación, producción, procesamiento, industrialización, comercialización, importación y exportación de todo tipo de productos de consumo humano, trátase de derivados de las frutas, lácteos, cárnicos, vinos y licores, así como dedicarse a cualquier otra actividad conexas y vinculadas con el objeto antes señalado, que acuerde la junta general.

En enero 2007, la Compañía suscribió un Contrato de Licencia de Marcas con su relacionada Watt’s S.A. de Chile para la fabricación, envase y comercialización en forma exclusiva en Perú, con ciertas excepciones, de todos los productos que se fabriquen bajo la marca Watt’s por un período indefinido, debiendo pagar en contraprestación una regalía equivalente al 3% de las ventas netas mensuales de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas.

En febrero de 2008, Watt’s S.A. otorgó a Comercializadora Punto Dos S.A. (subsidiaria de Watt’s S.A.) la licencia exclusiva para el uso de la marca autorizando a su vez a sublicenciar el uso de dichas marcas a favor de terceros; es así, que el 1 de febrero 2008 Comercializadora Punto Dos S.A. y la Compañía suscribieron un Contrato de Licencia de Marcas por los productos de Watt’s S.A. considerando una contraprestación de regalía, equivalente al 3% de las ventas netas mensuales de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas. En enero de 2014, Comercializadora Punto Dos S.A. renovó dicha licencia a Laive S.A. por un periodo adicional de 5 años, considerando una nueva contraprestación de regalía, equivalente al 1.5% de las ventas netas mensuales de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas por los 3 primeros años del contrato y 3% por el periodo restante.

En setiembre de 2017, Laive S.A. y Comercializadora Punto Dos S.A., de común acuerdo, convienen en poner fin al acuerdo de Sub-Licencia de marcas a partir del día 31 de agosto de 2017.

En setiembre 2017, la Compañía suscribió un Contrato de Licencia de Marcas con su relacionada Watt’s S.A. de Chile para que pueda elaborar, desarrollar, fabricar, embotellar, envasar, maquilar, enlatar, distribuir, vender

Notas a los estados financieros (continuación)

y comercializar en forma exclusiva en Perú, con ciertas excepciones, de todos los productos que se fabriquen bajo la marca Watt's por un periodo inicial de 3 años, renovables automáticamente por periodos de 3 años siempre que se cumpla ciertas condiciones, debiendo pagar en contraprestación una regalía equivalente al 3% de las ventas netas mensuales de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas.

Asimismo, según dicho contrato, la Compañía se encuentra obligada a invertir anualmente en actividades de marketing de la marca bajo licencia incluidas en el referido contrato, un equivalente al 5% de los ingresos netos que perciba por las ventas realizadas.

Durante el periodo a junio 2019 y 2018, la Compañía ha desembolsado por regalías S/300,000 y S/364,000 respectivamente, ver nota 18.

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con todas las obligaciones mencionadas en el contrato de Licencia de Marcas al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

2. Principales principios y prácticas contables

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

2.1 Bases para la preparación y presentación

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 30 de junio de 2019.

Base de medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para el caso de los terrenos, los cuales son medidos utilizando el método de revaluación permitido por la NIC 16 (Ver nota 2.2 (f)), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2019 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

Los estados financieros intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deben leerse conjuntamente con los estados financieros anuales de la compañía al 31 de diciembre de 2018.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

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

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La clasificación de activos financieros al momento del reconocimiento inicial depende de las características de los flujos de caja contractuales del activo financiero y el modelo de negocios de la Compañía para manejarlos. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Compañía ha aplicado el expediente práctico; la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Compañía no ha aplicado el expediente práctico son medidas al precio de transacción determinada según la NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se necesita que dé lugar a flujos de caja que son “únicamente pagos de principal e intereses (PPI)” originado por el importe principal vigente. Esta evaluación se refiere como la prueba de PPI y es efectuada a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Compañía para manejar activos financieros se refiere a como maneja sus activos financieros para generar flujos de caja. El modelo de negocios determina si los flujos de caja resultarán de cobrar los flujos de caja contractuales, vender los activos financieros, o ambos.

Medición posterior –

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

(i.1) Activos financieros al costo amortizado –

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. Esta mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero se posee con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de caja contractuales; y
- El término contractual del activo financiero da lugar en fechas específicas a flujos de caja que sólo son pagos de principal e intereses sobre el importe 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 utilidades o pérdidas cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía mantenidos al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

(i.2) Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales -

La Compañía mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si las dos condiciones siguientes se cumplen:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El activo financiero se posee con el objetivo de tener derechos de cobrar flujos de caja contractuales y luego venderlos; y
- El término contractual del activo financiero da lugar en fechas específicas a flujos de caja que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

La Compañía no cuenta con activos financieros en esta categoría.

(i.3) Activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales -

Al momento del reconocimiento inicial, la Compañía elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos patrimoniales como instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando ellos cumplen la definición de patrimonio según la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

Las ganancias o pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a ganancias y pérdidas. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no cuenta con activos financieros en esta categoría.

(i.4) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo. Los derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocios.

Los activos financieros con cambios en otros resultados integrales son mantenidos en el estado de situación financiera al valor razonable con cambios netos en el valor razonable, reconocidos en el estado de resultados integrales.

La Compañía no cuenta con activos financieros en esta categoría.

Notas a los estados financieros (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 cuenta, es decir, se elimina del estado 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) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) la Compañía 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.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una estimación por deterioro en base a la “PCE durante toda la vida” en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de estimación que se basa en la

Notas a los estados financieros (continuación)

experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar.

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.

Los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras que devengan interés.

Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso del devengado de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Por lo general, esta categoría aplica a las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando 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. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iv) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

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 los cuales tiene suficiente información disponible para medir el 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 son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritos a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros 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.

En la nota 21 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros, así como mayor detalle acerca de cómo han sido determinados.

- (b) Transacciones en moneda extranjera –
 - (i) Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros de la Compañía son presentados en soles, que es también la moneda funcional de la Compañía.
 - (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera –

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, el cual es emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, es reconocido en el rubro “Diferencia de cambio, neta”, en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.
- (c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a fondos fijos y cuentas corrientes; todos registrados en el estado de situación financiera. Estos importes no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (d) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo de adquisición y producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo del inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados

Notas a los estados financieros (continuación)

para poner los inventarios en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(e) Gastos contratados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

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

(f) Propiedades, planta y equipo, neto -

Las propiedades, planta y equipo (excepto terrenos) se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los terrenos se presentan a su valor revaluado determinado por un profesional independiente y el superávit de revaluación se ha registrado con abono a la cuenta de patrimonio. Las revaluaciones se realizan periódicamente para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía le da de baja al componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Asimismo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta estimando las respectivas vidas útiles tal como se describe:

| | Años |
|-------------------------------------|---------------|
| Edificios e instalaciones | Entre 19 y 48 |
| Maquinarias y equipos diversos | Entre 2 y 10 |
| Muebles, enseres y equipos diversos | Entre 3 y 10 |
| Unidades de transporte | Entre 4 y 13 |

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa inicialmente reconocida se da de baja cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier pérdida o ganancia en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando el activo se da de baja.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(g) Intangibles -

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

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

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

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

Los costos de desarrollo de los programas de cómputo que se han reconocido como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas que fluctúan entre seis y cinco años.

(h) Deterioro de activos no financieros -

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

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

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

Al 30 de junio de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta y equipo e intangibles, no pueda ser recuperado.

(i) Arrendamientos -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Beneficios a los empleados –

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

(k) Participación en utilidades –

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

(l) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados 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 de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados 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 tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Cuando el pasivo diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

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

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

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

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos –

Los ingresos de la Compañía se derivan de la comercialización de los bienes producidos para el consumo humano derivado de lácteos, frutas, cárnicos y otros.

(i) Reconocimiento de ingresos por contrato con clientes

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes y servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

El ingreso se reconocerá en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

La contraprestación que se compromete en un contrato puede incluir importes fijos, importes variables o ambos, así como pagos efectuados a clientes que no correspondan a un intercambio a valor razonable de bienes y servicios recibidos. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Venta de productos -

Las ventas de los productos son obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento y se registran cuando se transfiere el control de los bienes al comprador, lo cual sucede en el momento de la entrega de los bienes.

En cuanto a la medición de las ventas, la Compañía determina el precio de la transacción considerando los importes fijos convenidos con el cliente e incorpora los pagos efectuados a clientes que se ha podido acordar como parte de las prácticas comerciales habituales.

- Descuentos sobre ventas -

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

(ii) Intereses

Los intereses se reconocen conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

Método de la tasa de interés efectiva -

Según la NIIF 9, los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectivo (“TIE”) para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado o para

Notas a los estados financieros (continuación)

instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados. La TIE es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando corresponda, un período más corto, al valor contable neto del activo financiero.

La TIE (y, por lo tanto, el costo amortizado del activo) se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento, prima y costos que sea parte integral de la tasa de interés efectiva.

La Compañía reconoce los ingresos por intereses utilizando una tasa que representa la mejor estimación de una tasa de rendimiento constante durante la vida esperada del instrumento financiero. Por lo tanto, reconoce el efecto de tipo de interés considerando el riesgo crediticio, y otras características del ciclo de vida del producto (incluidos pagos anticipados, cargos, etc.).

Si las expectativas con respecto a los flujos de efectivo del activo financiero se revisan por razones distintas al riesgo de crédito, el ajuste se registra como un ajuste positivo o negativo al valor contable del activo en el estado de situación financiera con un aumento o reducción en los ingresos por intereses. El ajuste se amortiza posteriormente a través de los intereses en el estado de resultados integrales.

(iii) Costos y gastos -

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

(o) Contingencias -

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

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

(p) Utilidad por acción -

La utilidad por acción común y de inversión ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y de inversión, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante dicho ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes y de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes y de inversión, la ganancia diluida por acción común y de inversión es igual a la ganancia básica por acción común y de inversión.

(q) Segmentos -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Los segmentos son componentes de la Compañía para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de

decisiones acerca de cómo asignar los recursos y como realizar la evaluación del desempeño. La Gerencia no considera necesario incluir la información por segmento geográfico, debido principalmente a que en el caso de la Compañía no existe un componente diferenciable que esté dedicado a suministrar productos dentro de un entorno particular y que esté sujeto a riesgos y rentabilidad diferente.

La Gerencia de la Compañía gestiona líneas de negocios de consumo masivo los cuales van dirigidos al mismo mercado, mismos clientes y por ende, todas las operaciones de la Compañía se realizan en el territorio nacional, están sujetas a los mismos riesgos, no existiendo diferencias de rentabilidad en razón de la región o lugar en que se realizan las ventas. Debido a lo anteriormente indicado, la Gerencia de la Compañía considera que Laive S.A. no posee segmentos de negocios sino, líneas de negocios cuya principal data financiera se presenta en la nota 27.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos correspondientes a los años terminados al 30 de junio de 2019 y de 2018.

Las estimaciones y supuestos más significativos considerados por la Gerencia en relación a los estados financieros son los siguientes:

(i) Deterioro de activos no financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existen indicios de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existen tales indicios, la Compañía realiza una estimación del importe recuperable del activo.

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

(ii) Estimación para deterioro de inventarios

La reducción del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización se registra en la cuenta “Estimación para desvalorización de inventarios” con cargo a resultados del ejercicio en que se estima que han ocurrido reducciones. Las estimaciones por realización son estimadas sobre la base de un análisis específico de las condiciones del mercado y de los precios, a la fecha en que se reporta la información financiera, realizado periódicamente por la Gerencia.

(iii) Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de las propiedades, planta y equipo e intangibles

La determinación del método de depreciación y amortización, las vidas útiles estimadas y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo e intangible, involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si las circunstancias cambian. La Gerencia revisa periódicamente estos supuestos y los ajusta de forma prospectiva en el caso de que se identifiquen cambios.

(iv) Estimación de impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la Autoridad Tributaria. El importe de esas estimaciones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias, realizadas por la Compañía y sus asesores legales.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.4 Cambios en políticas contables y revelaciones

El 2018, la Compañía adoptó las Nuevas Normas emitidas por la IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, específicamente la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” y la NIIF 9 “Instrumentos financieros”. La Compañía no ha tenido mayores impactos respecto a esta norma, salvo ciertas reclasificaciones que se divulgan más adelante.

NIIF 9 - Instrumentos financieros:

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2018, incluyendo todos los seis aspectos de la contabilización de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro:

(a) Clasificación y medición -

Bajo la NIIF 9, los instrumentos de deuda se miden de manera posterior a su valor razonable con cambios en resultados, costo amortizado, o valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocios de la Compañía para manejar los activos; y si los flujos de caja contractuales representan únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente.

La evaluación del modelo de negocios de la Compañía fue hecha a la fecha de adopción inicial, 1 de enero de 2018. La evaluación de si los flujos de caja contractuales sobre los instrumentos de deuda sólo comprenden principal e intereses fue hecha sobre la base de los hechos y circunstancias a la fecha de reconocimiento inicial de los activos.

Los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 no tuvieron un impacto significativo en la Compañía. La Compañía continuó midiendo a valor razonable todos los activos financieros previamente mantenidos a su valor razonable bajo la NIC 39.

La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. No hay cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

Al momento de adopción de la NIIF 9, la Compañía no efectuó reclasificaciones significativas al 1 de enero de 2018.

Deterioro -

La adopción de la NIIF 9 ha reemplazado el enfoque de pérdida incurrida de la NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada (PCE). La NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por la PCE para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable a través de resultados.

La adopción de la NIIF 9 no cambió de manera fundamental la contabilización de la pérdida por deterioro para los activos financieros.

NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes:

La NIIF 15 reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y aplica, con limitadas excepciones, a todos los ingresos que surgen de contratos con sus clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para registrar los ingresos que surgen de contratos con sus clientes y requiere que se reconozca el ingreso por un monto que refleje el pago que una entidad tiene derecho a recibir a cambio de transferir los bienes a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes cuando aplican cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica el registro de los costos incrementales para obtener un contrato y los costos directamente relacionados con completar un contrato. En adición, la norma requiere revelaciones adicionales.

La Compañía adoptó la NIIF 15 usando el método de adopción retroactivo modificado siendo la fecha de adopción inicial el 1 de enero de 2018. Bajo este método, la norma puede ser aplicada a todos los contratos a la fecha de aplicación inicial o sólo a los contratos que no han sido completados a esta fecha. La Compañía eligió aplicar esta norma sólo a los contratos que no han sido completados al 1 de enero de 2018.

El efecto acumulado de inicialmente aplicar la NIIF 15 se reconoce a la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo inicial de utilidades acumuladas. Por lo tanto, la información comparativa no ha sido modificada y continúa siendo reportada bajo la NIC 11, NIC 18 e interpretaciones relacionadas. El efecto de adoptar la NIIF 15 al 1 de enero de 2018 incluye ciertas reclasificaciones relacionada al costo de distribución por transporte que forma parte del costo de bienes y servicio que la Compañía realizó como parte de su actividad económica lo cual se encuentra divulgados en la política contable nota 2.2(n).

NIIF 16 – Arrendamientos:

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los

Notas a los estados financieros (continuación)

arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

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

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

En el 2018 la Compañía inició una estimación preliminar de la NIIF 16, como resultado de su evaluación, la compañía ha identificado aspectos que de acuerdo a la Niif 16, presenten diferencias cualitativas con el tratamiento aplicado en la actualidad, sin embargo, aún está en proceso de completar la cuantificación de impactos, la que se estima esté finalizada durante el tercer trimestre del año 2019.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 2019 | 2018 |
|------------------------|-------------|---------------|
| | S/ (000) | S/ (000) |
| Fondos fijos | 29 | 14 |
| Cuentas corrientes (b) | <u>650</u> | <u>10,715</u> |
| | <u>679</u> | <u>10,729</u> |

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

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | S/ (000) | S/ (000) |
| Por cliente | | |
| Distribuidores | 34,128 | 31,728 |
| Autoservicios | 11,533 | 12,239 |
| Otros clientes | <u>32,237</u> | <u>24,998</u> |
| | 77,898 | 68,965 |
| Menos: Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (f) | <u>(850)</u> | <u>(1,025)</u> |
| Total cuentas por cobrar comerciales | <u>77,048</u> | <u>67,940</u> |
| Por plazo | | |
| Porción corriente | 77,037 | 67,922 |
| Porción no corriente (c) | <u>11</u> | <u>18</u> |
| | <u>77,048</u> | <u>67,940</u> |

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

Las cuentas por cobrar a otros clientes están denominadas en moneda nacional, tienen vencimientos entre 7 y 30 días y no devengan intereses.

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

(c) Corresponde a la porción no corriente del refinanciamiento otorgado a dos clientes. Dichas cuentas por cobrar no devengan intereses.

(d) Ciertas cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, depósitos en garantía y cartas fianza hasta por S/46,853,000 al 30 de junio de 2019 (S/42,992,000 al 31 de diciembre de 2018).

(e) La exposición al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales, sobre los cuales la Compañía ha aplicado el método simplificado es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Cuentas por Cobrar Comerciales S/ (000) | Pérdida esperada de crédito S/ (000) | Total S/ (000) |
|-----------------------------------|---|--|--------------------------|
| Al 30 de Junio de 2019 | | | |
| Corriente | 65,585 | - | 65,585 |
| Vencido | | | - |
| Hasta 30 días | 9,114 | | 9,114 |
| Entre 30 y 60 días | 616 | | 616 |
| Entre 60 y 90 días | 208 | - | 208 |
| Entre 90 y 180 días | 479 | | 479 |
| Entre 180 y 360 días | 479 | - | 479 |
| Mas 360 días | 567 | 850 | 1,417 |
| | <u>77,048</u> | <u>850</u> | <u>77,898</u> |
| Al 31 de Diciembre de 2018 | | | |
| Corriente | 57,315 | - | 57,315 |
| Vencido | | | |
| Hasta 30 días | 8,494 | | 8,494 |
| Entre 30 y 60 días | 870 | | 870 |
| Entre 60 y 90 días | 283 | - | 283 |
| Entre 90 y 180 días | 306 | | 306 |
| Entre 180 y 360 días | 26 | - | 26 |
| Mas 360 días | 646 | 1,025 | 1,671 |
| | <u>67,940</u> | <u>1,025</u> | <u>68,965</u> |

- (i) Es importante indicar que la Compañía no otorga créditos a clientes que tienen deterioro de sus cuentas por cobrar.
- (f) El movimiento de la estimación de la pérdida esperada de cuentas por cobrar comerciales por los años 2019 y de 2018 fue como sigue:

| | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo inicial | 1,025 | 1,208 |
| Aumento | 99 | 102 |
| Recupero | - | - |
| Castigo | (274) | (285) |
| Saldo final | <u>850</u> | <u>1,025</u> |

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de la pérdida esperada de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de junio del 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar

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

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | S/ (000) | S/ (000) |
| Por naturaleza | | |
| Cuentas por cobrar al personal (b) | 542 | 2,468 |
| Préstamos a ganaderos (c) | 790 | 1,008 |
| Reclamo de tributos | 388 | 376 |
| Anticipo a proveedores | 2,396 | 352 |
| Reclamos a terceros | - | 3 |
| Otros menores | 389 | 673 |
| | <u>4,505</u> | <u>4,880</u> |
| | 2019 | 2018 |
| | S/ (000) | S/ (000) |
| Por plazo | | |
| Porción corriente | 4,387 | 4,717 |
| Porción no corriente | 118 | 163 |
| | <u>4,505</u> | <u>4,880</u> |
| Saldo final | 4,505 | 4,880 |

(b) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo incluye principalmente S/1,798,000 que corresponde a un adelanto de utilidades del periodo de 2018 que la Compañía ha otorgado a sus empleados; este adelanto se encuentra aprobado por negociación de convenio colectivo.

(c) Corresponde a préstamos otorgados a ganaderos en moneda nacional, devengan intereses a una tasa de interés efectiva mensual de 1.5 por ciento, y tienen vencimiento entre 30 y 180 días.

En opinión de la gerencia, no existe riesgo de deterioro razón por el cual no se ha reconocido ningún deterioro en el rubro otras cuentas por cobrar.

6. Inventarios, neto

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

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------|----------------|
| | S/ (000) | S/ (000) |
| Materias primas y auxiliares | 32,573 | 29,595 |
| Productos terminados | 18,208 | 26,303 |
| Envases y embalajes | 18,431 | 15,073 |
| Suministros diversos | 11,070 | 10,433 |
| Existencias por recibir | 3,341 | 12,456 |
| Productos en proceso | 5,211 | 3,979 |
| Mercaderías | 1,958 | 2,621 |
| | <u>90,792</u> | <u>100,460</u> |
| Total | 90,792 | 100,460 |
| Estimacion para desvalorizacion de inventarios (b) | (654) | (146) |
| | <u>90,138</u> | <u>100,314</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios durante los años 2019 y de 2018 fue como sigue:

| | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldos inicial | 146 | 56 |
| Aumento | 1,421 | 1,139 |
| Baja | <u>(913)</u> | <u>(1,049)</u> |
| Saldos final | <u>654</u> | <u>146</u> |

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

7. Gastos contratados por adelantado

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

| | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Seguros pagados por adelantado | 235 | 359 |
| Intereses pagados por adelantado | 103 | 115 |
| Publicidad pagada por adelantado (b) | 1,633 | - |
| Otros | <u>4,031</u> | <u>338</u> |
| | <u>6,002</u> | <u>812</u> |

- (b) Corresponde principalmente a los espacios audiovisuales publicitarios contratados por la Compañía en los principales medios de comunicación del país. La Gerencia estima que la referida publicidad contratada por adelantado será consumida en el año 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedades, planta y equipo, neto

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

| | Terreno (f) | Edificios e instalaciones | Maquinaria y equipo | Unidades de transporte | Muebles, enseres y equipos diversos | Trabajos en curso (g) | Total |
|---|--------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--|------------------------------|--------------|
| | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) |
| Costo | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2018 | 92,111 | 68,923 | 186,681 | 4,190 | 25,911 | 7,283 | 385,099 |
| Adiciones (b) | - | 119 | 5,156 | 0 | 6,577 | 20,406 | 32,258 |
| Retiros y/o ventas, nota 16 | - | (61) | (9,459) | (1,306) | (2,345) | - | (13,171) |
| Transferencias | - | 1,781 | 3,051 | 148 | 1,310 | (6,290) | - |
| Otros cambios | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 92,111 | 70,762 | 185,429 | 3,032 | 31,453 | 21,399 | 404,186 |
| Adiciones (b) | - | 1 | 230 | - | 1,006 | 15,675 | 16,912 |
| Retiros y/o ventas, nota 16 | - | - | (109) | (101) | (280) | - | (490) |
| Transferencias | - | 1,675 | 10,278 | - | 1,432 | (13,385) | - |
| Saldo al 30 de Junio de 2019 | 92,111 | 72,438 | 195,828 | 2,931 | 33,611 | 23,689 | 420,608 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2018 | - | 26,445 | 130,785 | 3,411 | 14,223 | - | 174,864 |
| Adiciones (g) | - | 2,709 | 10,261 | 163 | 4,870 | - | 18,003 |
| Retiros y/o ventas, nota 16 | - | (19) | (9,303) | (1,097) | (2,318) | - | (12,737) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | - | 29,135 | 131,743 | 2,477 | 16,775 | - | 180,130 |
| Adiciones (g) | - | 1,451 | 5,420 | 73 | 2,654 | - | 9,598 |
| Retiros y/o ventas, nota 16 | - | - | (106) | (88) | (271) | - | (465) |
| Saldo al 30 de Junio de 2019 | - | 30,586 | 137,057 | 2,462 | 19,158 | - | 189,263 |
| Valor en libros | | | | | | | |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018 | 92,111 | 41,627 | 53,686 | 555 | 14,678 | 21,399 | 224,056 |
| Valor neto en libros al 30 de Junio de 2019 | 92,111 | 41,852 | 58,771 | 469 | 14,453 | 23,689 | 231,345 |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Durante el periodo a junio 2019, la Compañía principalmente ha efectuado una remodelación, implementación y adquisición de ciertos activos para sus plantas de lácteos y UHT (“Ultra High Temperature” por sus siglas en inglés) por un importe de aproximadamente S/16,617,000. Durante el año 2018, la Compañía adquirió activos para la implementación y remodelación de sus plantas de Lácteos y UHT “Ultra High Temperature”), por un importe de aproximadamente S/31,523,000, y otros equipos de producción para la planta de embutidos por aproximadamente S/339,000.
- (c) Al 30 de junio de 2019, la Compañía constituyó hipotecas a favor del Banco Scotiabank Perú S.A.A. y el Banco de Crédito del Perú S.A. por dos inmuebles por US\$2,453,000 y US\$6,232,000 respectivamente y al 2018 la Compañía constituyó hipotecas a favor del Banco Scotiabank Perú S.A y Banco de Crédito del Perú S.A. por dos inmuebles por US\$2,453,000 y US\$6,232,000 respectivamente. El valor neto en libros de dichos activos es de aproximadamente S/32,904,000 al 30 de junio de 2019 (S/33,042,000 al 31 de diciembre de 2018); ver nota 10.
- (d) La Compañía mantiene pólizas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (e) Al 30 de junio de 2019, el valor neto en libros de los activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/41,267,000 (S/45,561,000 al 31 de diciembre de 2018). Asimismo al 30 de junio de 2019, la deuda por estos contratos asciende a aproximadamente S/17,632,000 (S/21,130,000 al 31 de diciembre de 2018) y se presenta en el rubro otros pasivos financieros del estado de situación financiera, ver nota 10.
- (f) Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Gerencia ha evaluado el estado de uso de la propiedad, planta y equipo y no ha identificado indicios de deterioro en dichos activos, por lo que, en su opinión, el valor en libros de los activos es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| | S/ (000) | S/ (000) |
| Costo de venta | 6,645 | 6,046 |
| Gastos de administración | 1,030 | 978 |
| Gastos de venta y distribución | 1,923 | 1,743 |
| | <u>9,598</u> | <u>8,767</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Activos intangibles, neto

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

| | 2019 | | | 2018 |
|--|--------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| | Marcas S/ (000) | Software S/ (000) | Total S/ (000) | Total S/ (000) |
| Costo | | | | |
| Saldo al 1 de enero | 7,168 | 11,596 | 18,764 | 15,132 |
| Adiciones | - | 3,363 | 3,363 | 4,003 |
| Retiros | - | - | - | (371) |
| Saldo al 30 de Junio 2019 y diciembre 2018 | <u>7,168</u> | <u>14,959</u> | <u>22,127</u> | <u>18,764</u> |
| Amortización | | | | |
| Saldo al 1 de enero | 191 | 5,115 | 5,306 | 5,237 |
| Adiciones (c) | - | 407 | 407 | 440 |
| Retiros | - | - | - | (371) |
| Saldo al 30 de Junio 2019 y diciembre 2018 | <u>191</u> | <u>5,522</u> | <u>5,713</u> | <u>5,306</u> |
| Valor neto en libros al 30 de Junio 2019 y diciembre 2018 | <u>6,977</u> | <u>9,437</u> | <u>16,414</u> | <u>13,458</u> |

(b) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de deterioro de los activos intangibles que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar una estimación alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

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

| | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos de administración | 160 | 161 |
| Costo de venta | 185 | 15 |
| Gastos de venta y distribución | <u>62</u> | <u>30</u> |
| | <u>407</u> | <u>206</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otros pasivos financieros

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

| Tipo de obligación | Tasa promedio de interés anual | Vencimiento hasta | Moneda de origen | Saldo al 30 de Junio de 2019 | | | Saldo al 31 de diciembre de 2018 | | |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------|------------------------------|----------------------|---------------|----------------------------------|----------------------|---------------|
| | | | | Porción corriente | Porción no corriente | Total | Porción corriente | Porción no corriente | Total |
| | | | | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) |
| Sobregiros bancarios | 3.50 - 4.05% | 2019 | S/ | 19,387 | - | 19,387 | - | - | - |
| Arrendamientos financieros (c) | | | | | | | | | |
| Scotiabank Perú S.A.A. | 5.50% - 7.80% | 2021 | S/ | 2,540 | 1,243 | 3,783 | 2,911 | 2,406 | 5,317 |
| Banco de Crédito del Perú S.A. | 5.61% - 6.60% | 2022 | S/ | 2,320 | 4,286 | 6,606 | 2,579 | 5,405 | 7,984 |
| Banco Internacional del Perú S.A.A. | 5.5% - 7.05% | 2022 | S/ | 1,078 | 906 | 1,984 | 1,219 | 1,345 | 2,564 |
| BBVA Banco Continental S.A. | 5.25% - 5.90% | 2022 | S/ | 1,233 | 4,026 | 5,259 | 1,264 | 4,001 | 5,265 |
| | | | | 7,171 | 10,461 | 17,632 | 7,973 | 13,157 | 21,130 |
| Préstamos bancarios | | | | | | | | | |
| Banco de Crédito del Perú S.A. | 4.99% - 5.55% | 2025 | S/ | 3,756 | 17,400 | 21,156 | 3,613 | 19,332 | 22,945 |
| Scotiabank Perú S.A.A. | 4.80% | 2023 | S/ | 3,019 | 8,550 | 11,569 | 2,825 | 10,129 | 12,954 |
| BBVA Banco Continental S.A. | 5.25% | 2022 | S/ | 1,674 | 3,663 | 5,337 | 1,635 | 4,518 | 6,153 |
| | | | | 8,449 | 29,613 | 38,062 | 8,073 | 33,979 | 42,052 |
| Total obligaciones financieras | | | | 35,007 | 40,074 | 75,081 | 16,046 | 47,136 | 63,182 |

Notas a los estados financieros (continuación)

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

| | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 2018 | - | - |
| 2019 | 27,692 | 16,046 |
| 2020 | 14,394 | 14,452 |
| 2021 | 12,672 | 12,668 |
| 2022 a más | 20,323 | 20,016 |
| | <u>75,081</u> | <u>63,182</u> |

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

| | 2019 | | 2018 | |
|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|
| | Pagos mínimos S/ (000) | Valor presente pagos mínimos S/ (000) | Pagos mínimos S/ (000) | Valor presente pagos mínimos S/ (000) |
| En un año | 7,762 | 7,171 | 8,764 | 7,973 |
| Entre 1 y 5 años | 10,797 | 10,461 | 13,738 | 13,157 |
| | <u>18,559</u> | <u>17,632</u> | <u>22,502</u> | <u>21,130</u> |
| Menos – intereses por pagar | (927) | - | (1,372) | - |
| Valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento | <u>17,632</u> | <u>17,632</u> | <u>21,130</u> | <u>21,130</u> |

(d) Al 30 de junio de 2019, los otros pasivos financieros están garantizados por hipotecas sobre ciertos inmuebles de la Compañía, ver nota 8(c).

(e) En el año 2019, la Compañía ha reconocido gastos por intereses por aproximadamente S/1,934,000, (S/1,885,000 por el año 2018) incluidos en el rubro “Gastos financieros”, ver nota 17.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

| | Arrendamientos financieros | | Préstamos bancarios y sobregiros | | Total | |
|--|----------------------------|---------|----------------------------------|----------|--------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | A Junio 2019 | A Diciembre 2018 |
| | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) |
| Saldo inicial al 1 de enero | 21,130 | 16,618 | 42,052 | 29,424 | 63,182 | 46,042 |
| Ingreso de efectivo | - | 1,054 | 19,387 | 69,144 | 19,387 | 70,198 |
| Salida de efectivo Capital | (3,538) | (7,693) | (3,988) | (56,533) | (7,526) | (64,226) |
| Salida de efectivo intereses | - | - | (1,054) | (2,078) | (1,054) | (2,078) |
| Aumento (disminución) neto que no genera flujo de efectivo | 40 | 11,151 | 1,052 | 2,095 | 1,092 | 13,246 |
| Saldo final al 30 de Junio 2019 y 2018 | 17,632 | 21,130 | 57,449 | 42,052 | 75,081 | 63,182 |

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

- (i) Un índice de endeudamiento tangible (Pasivo Total / Patrimonio Neto Tangible) menor a 1.50 veces.
- (ii) Una ratio de deuda financiera / EBITDA menor a 3.00 veces.
- (iii) Un índice de cobertura de deuda (EBITDA)/(Deuda Financiera Corto Plazo + Gastos de Administración) mayor a 1.15 veces.

En opinión de la Gerencia, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía cumplió con los referidos covenants y las restricciones solicitadas en los contratos.

11. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales con terceros y relacionadas (ver nota 18 (b)), corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de materias primas e insumos. Están denominadas en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. La Compañía no otorgó garantías por estas obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| | S/ (000) | S/ (000) |
| Por naturaleza: | | |
| Tributos por pagar | 1,026 | 1,275 |
| Dividendos | 431 | 312 |
| Diversas (b) | 6,426 | 4,966 |
| Total otras cuentas por pagar | 7,883 | 6,553 |
| Por plazo: | | |
| Porción corriente | 7,883 | 6,359 |
| Porción no corriente (c) | - | 194 |
| Total otras cuentas por pagar | 7,883 | 6,553 |
| Provisión por litigios, ver nota 19 | 15 | 15 |
| Participación por pagar | 1,813 | 4,143 |
| Gratificaciones por pagar | 3,295 | - |
| Vacaciones por pagar | 2,762 | 2,557 |
| Adeudos previsionales y de seguridad social | 1,381 | 926 |
| Compensación por tiempo de servicios | 627 | 521 |
| Total provisiones por beneficios a los trabajadores | 9,878 | 8,147 |

- (b) Al 30 de junio de 2019, corresponde principalmente a la compra de activo fijo e intangible por aproximadamente S/6,002,000 (S/4,251,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (c) Corresponde a la porción no corriente por la obligación contraída con Tetra Pak S.A. por overhaul de las líneas de producción de la planta UHT (Ultra High Temperature) con vencimientos mensuales hasta el 2020, devengan intereses de 5.27 por ciento anual.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó el pago de contingencias laborales que mantenía con ex empleados, el importe pagado ascendió aproximadamente a S/1,656,000.

13. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a las ganancias al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad gravable. 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 al Decreto Legislativo N° 1261, el impuesto a los dividendos por las utilidades generadas será la siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 01 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre 2016.
- 5 por ciento por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 los asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.
- (c) La Autoridad Tributaria del país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2015 al 2018 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú.

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente Autoridad Tributaria pueda dar a las normas tributarias, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros.

- (d) Con fecha 10 de enero de 2012, 24 de octubre de 2013, 6 de julio de 2015, 10 de enero de 2018 y 14 de mayo de 2019, la Compañía recibió acotaciones sobre reparos que inciden en la determinación de la base imponible del impuesto a la renta de los años 2009, 2011, 2012, 2014 y 2015 por S/1,340,000, S/350,000, S/114,000, S/2,641,000 y S/ 2,376,000, respectivamente. La Compañía ha presentado los correspondientes reclamos ante la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales existen argumentos de hecho y de derecho para concluir que los referidos procesos se resolverán en términos favorables para la Compañía.
- (e) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) –

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a las ganancias. A partir del año 2012, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos tributarios que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a las ganancias o contra el pago de regularización del Impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.

- (f) Durante el 2018 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

Notas a los estados financieros (continuación)

siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad, debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Pasivo por impuesto a las ganancias, neto

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

| | Al 01 de enero de 2018 | Ingreso (gasto) | Al 31 de diciembre de 2018 | Ingreso (gasto) | Al 30 de Junio de 2019 |
|--|------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------------|
| | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) |
| Pasivo diferido | | | | | |
| Revaluación de activos fijos | (19,947) | (14) | (19,961) | 51 | (19,910) |
| Operaciones de arrendamiento financiero, neto de su depreciación acumulada | (5,696) | 149 | (5,547) | (91) | (5,638) |
| Diferencia de vida útil | (3,079) | 315 | (2,764) | 444 | (2,320) |
| Capitalización de intereses financieros | (107) | 10 | (97) | 6 | (91) |
| Otros menores | (311) | (46) | (357) | (212) | (569) |
| | <u>(29,140)</u> | <u>414</u> | <u>(28,726)</u> | <u>198</u> | <u>(28,528)</u> |
| Activo diferido | | | | | |
| Provisión por vacaciones | 655 | 110 | 765 | (7) | 758 |
| Provisión diversas | 645 | (641) | 4 | 25 | 29 |
| Provisiones por servicios | 194 | (83) | 111 | 117 | 228 |
| | <u>1,494</u> | <u>(614)</u> | <u>880</u> | <u>135</u> | <u>1,015</u> |
| | - | - | - | - | - |
| Pasivo diferido, neto | <u>(27,646)</u> | <u>(200)</u> | <u>(27,846)</u> | <u>333</u> | <u>(27,513)</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias reconocido, será aplicado en los próximos años en base a los cambios de valor que producen estas diferencias temporales.
- (c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales de los periodos a junio 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| | S/ (000) | S/ (000) |
| Corriente | 4,637 | 5,242 |
| Diferido gasto (ingreso) | <u>(333)</u> | <u>178</u> |
| | <u>4,304</u> | <u>5,420</u> |

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

| | 2019 | % | 2018 | % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | S/ (000) | | S/ (000) | |
| Resultado antes del impuesto a las ganancias | <u>13,683</u> | <u>100.00</u> | <u>16,918</u> | <u>100.00</u> |
| Gasto teórico | 4,036 | 29.50 | 4,991 | 29.50 |
| Efecto neto gastos no aceptados tributariamente | <u>268</u> | <u>1.96</u> | <u>429</u> | <u>2.54</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u>4,304</u> | <u>31.46</u> | <u>5,420</u> | <u>32.04</u> |

15. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

El capital social está representado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por 72,425,879 acciones comunes, de las cuales 63,000,000 corresponden a acciones comunes de Clase "A" y 9,425,879 acciones comunes de Clase "B", de valor nominal S/1.00 cada una. Las referidas acciones se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. Las acciones comunes de Clase "B" no confieren a sus titulares derechos de participación en las Juntas de Accionistas y por consiguiente, son sin derecho a voto; sin embargo, les confiere el derecho de recibir un pago adicional de 5 por ciento con respecto al dividendo en efectivo que perciba. Este derecho no es acumulable si en algún ejercicio no se declara ni paga dividendos en efectivo. En octubre de 2004, las acciones de Clase "B" fueron inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 30 de junio 2019 no hubo cotización bursátil de dichas acciones (s/ 0.81 de cotización bursátil al 31 de diciembre de 2018).

- (b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión están representadas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por 185,634 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una, suscritas y pagadas. De acuerdo a Ley N° 27028, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a

Notas a los estados financieros (continuación)

fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en dicha Ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

- (c) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la estructura de participación accionaria de la Compañía fue como sigue:

| Porcentaje de participación individual del capital emitido | 2019 | | 2018 | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | Número de accionistas | % | Número de accionistas | % |
| Hasta 1 | 114 | 6.17 | 112 | 6.13 |
| De 1.01 a 5 | 5 | 13.10 | 5 | 13.13 |
| De 5.01 a 30 | 1 | 5.52 | 1 | 5.53 |
| Más de 30.01 | 2 | 75.21 | 2 | 75.21 |
| Total | 122 | 100.00 | 120 | 100.00 |

- (d) Excedente de revaluación –
Corresponde al excedente de revaluación de terrenos a valor de mercado. Este excedente de revaluación puede ser transferido a los resultados acumulados cuando se haya realizado (venta).
- (e) Otras reservas de capital – Reserva legal -
Corresponde a la reserva legal. Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, se transfiera a la reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal una vez obtenido los resultados del periodo, lo cual debe ser aprobado por la junta la Junta General de Accionistas dentro los plazos de Ley.
- (f) Distribución de dividendos –

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 23 de abril de 2019, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de S/6,431,000, que se pagaron en efectivo durante abril de 2019. Los dividendos entregados fueron de S/0.0880 por cada acción común “clase A”, de S/0.0924 por cada acción común “clase B”, y de S/0.0880 por cada acción de inversión.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 12 de marzo de 2018, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de S/5,992,000, que se pagaron en efectivo durante abril de 2018. Los dividendos entregados fueron de S/0.08200 por cada acción común “clase A”, de S/0.0861 por cada acción común “clase B”, y de S/0.0820 por cada acción de inversión.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Otros ingresos y gastos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Otros ingresos operativos | | |
| Ingreso por enajenación de propiedades, planta y equipo | 39 | 358 |
| Reclamos al Seguro | 6 | 46 |
| Recupero exceso de Provision por Litigio | - | 517 |
| Otros | 351 | 196 |
| | <u>396</u> | <u>1,117</u> |
| Otros gastos operativos | | |
| Indemnizaciones Extraordinarias | - | 500 |
| Costo de enajenación y retiro de propiedades, planta y equipo | 21 | 192 |
| Costo neto por bienes siniestrados | 3 | 30 |
| | <u>24</u> | <u>722</u> |

17. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos financieros | | |
| Intereses de cuentas por cobrar | 54 | 124 |
| Otros ingresos financieros | 560 | 535 |
| | <u>614</u> | <u>659</u> |
| Gastos financieros | | |
| Intereses de préstamos y otras obligaciones, ver nota 10(e) | 1,934 | 1,885 |
| Otros gastos financieros | 1,553 | 1,681 |
| | <u>3,487</u> | <u>3,566</u> |

18. Transacciones con partes relacionadas

(a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado de resultados integrales por los periodos a junio 2019 y 2018 son como sigue:

| | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Compra de mercadería y materia prima | 2,143 | 5,868 |
| Dividendos declarados | 6,432 | 5,993 |
| Regalías, ver nota 1 (b) | 300 | 364 |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como consecuencia de estas transacciones, los saldos netos de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | S/ (000) | S/ (000) |
| Cuentas por pagar comerciales | | |
| Watts S.A. (c) | 1,304 | 1,998 |
| Otras cuentas por pagar | - | |
| Watts S.A. (d) | <u>86</u> | <u>93</u> |
| Total | <u>1,390</u> | <u>2,091</u> |

- (c) Corresponden principalmente a compras de mercadería y materias primas que no generan intereses y no tienen garantías.
- (d) Corresponden a las regalías por pagar, determinadas de acuerdo a los contratos de licencia de fabricación y uso de marcas.
- (e) Las operaciones con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.
- (f) Los gastos por remuneraciones y otros conceptos al personal clave de la Compañía al 30 de junio de 2019 y de 2018 ascienden aproximadamente a S/3,087,000 y S/3,130,000 respectivamente. La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la Alta Gerencia.

19. Contingencias

En el ámbito laboral, la Compañía tiene diversos procesos en trámite, los cuales se registran y divulgan de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. En base a la opinión de la Gerencia y de los asesores legales, la Compañía estimó y mantiene como saldo una provisión ascendente a S/15,000 (S/15,000 al 31 de diciembre del 2018) que cubre los desembolsos probables que se incurrirán como consecuencia de la culminación de dichos procesos. La Gerencia y los asesores legales estiman que el resultado individual de dichos procesos no debería generar un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ver nota 12.

Asimismo, al 30 de junio de 2019 Laive S.A. mantiene diversos procesos judiciales (laborales y civiles), procesos sancionadores interpuestos por la Dirección de Salud Ambiental (DIGESA) y procedimientos contencioso administrativos ante la Administración Tributaria, los cuales han sido evaluados por la Gerencia y los asesores legales, quienes han calificado estas contingencias como posibles. Al 30 de junio de 2019, el monto aproximado de dichos procesos y procedimientos asciende a aproximadamente S/ 432,000 (S/503,000 al 31 de diciembre de 2018). En opinión de la Gerencia y de los asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales y procedimientos, no resultarán en pasivos de importancia para los estados financieros.

En enero 2018, la Compañía recibió una notificación de un procedimiento sancionador interpuesto por el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI), en el cual se presume que la Compañía ha vulnerado expectativas del consumidor en la comercialización de un producto de nuestra marca. Si bien este caso ha sido resuelto por las dos instancias del INDECOPI con una sanción de 450 UIT (S/1,868,000 aproximadamente), la Compañía ha apelado el caso ante el Poder Judicial por no estar de acuerdo con la interpretación normativa que ha realizado el INDECOPI. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales, la posibilidad de obtener un resultado favorable al nivel judicial es bastante alta, siendo que los casos se resolverán definitivamente en

Notas a los estados financieros (continuación)

aproximadamente 3 años. En ese sentido, y como consecuencia de las acciones antes descritas no resultarán pasivos que deban registrarse en los estados financieros; ya que se cuentan con los argumentos legales suficientes que ayudarán a revertir la sanción impuesta.

20. **Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros**

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

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio

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

(ii) Gerencia

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

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

Riesgo de crédito -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Riesgo de crédito asociado con:

(a.1) Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía evalúa la concentración de riesgo con respecto a las cuentas por cobrar comerciales. En general, no se mantienen concentraciones de cuentas por cobrar comerciales. La Compañía realiza una evaluación sobre el riesgo de cobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales para determinar la respectiva pérdida esperada. La máxima exposición al riesgo de crédito al 30 de junio de 2019 y de 2018 es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar, ver nota 4. Las cuentas por cobrar se encuentran concentradas en 11 clientes al 30 de junio de 2019 y de 2018, que representan el 59.19 y 59.30 por ciento, respectivamente.

(a.2) Instrumentos financieros y depósitos en bancos

Este riesgo es manejado por la Gerencia Finanzas de acuerdo con los principios proporcionados por el Directorio para minimizar la concentración del riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito de los componentes de los estados financieros al 30 de junio de 2019 y de 2018, proviene de los rubros “Efectivo y equivalentes de efectivo” y “Otras cuentas por cobrar”. Los saldos bancarios se encuentran depositados en instituciones financieras de primer nivel con calidad crediticia A+ y A.

Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 30 de junio de 2019 y de 2018. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas de la Compañía es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente Soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Compañía factura la venta de sus productos principalmente en soles. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente por las transacciones pasivas comerciales y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en moneda distinta a la moneda funcional. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 30 de junio de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses

Notas a los estados financieros (continuación)

fueron de S/3.285 por US\$1 para la compra y S/3.290 por US\$1 para la venta (S/3.369 por US\$1 para la compra y S/3.379 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2018, respectivamente).

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|-----------------|
| | US\$ (000) | US\$ (000) |
| Activos | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | <u>(1,188)</u> | <u>173</u> |
| | <u>(1,188)</u> | <u>173</u> |
| Pasivo | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (7,603) | (11,806) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | <u>(411)</u> | <u>(605)</u> |
| | <u>(8,014)</u> | <u>(12,411)</u> |
| Posición pasiva, neta | <u>(9,202)</u> | <u>(12,238)</u> |

La Compañía durante el periodo a marzo 2019 y 2018 no utilizó instrumentos financieros derivados (forward) para reducir el riesgo de cambio.

Asimismo, al periodo de junio 2019 la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio ascendente a S/1,120,000 (ganancia neta S/227,000 durante el año 2018), la cual se presenta en el rubro “Diferencia de cambio, neta” en el estado de resultados integrales.

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

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tasas de cambio | Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia | |
|---------------------------------|--------------------------------------|---|-------------|
| | | 2019 | 2018 |
| | % | S/ (000) | S/ (000) |
| Devaluación - | | | |
| Dólares | -2 | 607 | 497 |
| Dólares | -4 | 1,214 | 994 |
| Revaluación - | | | |
| Dólares | +2 | (607) | (497) |
| Dólares | +4 | (1,214) | (994) |

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) **Riesgo de tasa de interés -**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés de mercado se refiere principalmente a las obligaciones de largo plazo con tasas de interés variables.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo de valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado a tasas fijas, por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectará a los resultados de la Compañía.

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento, principalmente, a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Menos de 1 años | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 10 años | Total |
|---|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------|
| | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) | S/ (000) |
| Al 30 de Junio de 2019 | | | | |
| Otros pasivos financieros | 35,007 | 13,530 | 26,544 | 75,081 |
| Cuentas por pagar comerciales | 83,858 | - | - | 83,858 |
| Otras cuentas por pagar (*) | 4,790 | - | - | 4,790 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 86 | - | - | 86 |
| Total pasivos financieros | 123,741 | 13,530 | 26,544 | 163,815 |
| Al 31 de Diciembre de 2018 | | | | |
| Otros pasivos financieros | 16,046 | 14,452 | 32,684 | 63,182 |
| Cuentas por pagar comerciales | 97,084 | - | - | 97,084 |
| Otras cuentas por pagar(*) | 5,084 | 194 | - | 5,278 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 93 | - | - | 93 |
| Total pasivos financieros | 118,307 | 14,646 | 32,684 | 165,637 |

(*) Las otras cuentas por pagar no incluye tributos por pagar por S/1,026,000 al 30 de junio 2019 (S/1,275, 000 al 31 de diciembre 2018).

Riesgo de gestión de capital -

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

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona el capital están orientados hacia un concepto más amplio que el del patrimonio que se muestra en el estado de situación financiera. Dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

No se han realizado cambios en los objetivos, políticas y procesos para la administración del capital durante el periodo terminado al 30 de junio de 2019 y terminados al 31 de diciembre de 2018.

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

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2019 S/ (000) | 2018 S/ (000) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Otros pasivos financieros | 75,081 | 63,182 |
| Menos: efectivo y equivalente de efectivo | <u>(679)</u> | <u>(10,729)</u> |
| Deuda neta | <u>74,402</u> | <u>52,453</u> |
| Total patrimonio | <u>221,281</u> | <u>218,334</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>0.34</u> | <u>0.24</u> |

Riesgo de precio -

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de las principales materias primas necesarias para la producción, tales como leche, carne de cerdo y azúcar, debido a que los precios se determinan en función a la demanda y oferta del mercado local.

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad de la Compañía a un incremento y decremento de un porcentaje específico de los precios de compra promedio de las principales materias primas utilizadas en la producción y el impacto en sus resultados, manteniendo constante todas las demás variables. El efecto en los resultados se producirá en caso no se pueda ajustar los precios de venta a los clientes.

| Análisis de sensibilidad | Cambio en Precios % | Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia | |
|--------------------------|---------------------------|---|----------|
| | | 2019 | 2018 |
| | | S/ (000) | S/ (000) |
| Precio de carne de cerdo | +5 | (252) | (217) |
| Precio de carne de cerdo | -5 | 252 | 217 |
| Precio de leche | +2 | (1,205) | (1,248) |
| Precio de leche | -2 | 1,205 | 1,248 |
| Precio de azúcar | +10 | (359) | (530) |
| Precio de azúcar | -10 | 359 | 530 |

21. Valor razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a seis meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

22. Utilidad por acción

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

| | Acciones en circulación (*) | Acciones base para el cálculo (*) | Días de vigencia hasta el cierre del año | Promedio ponderado de acciones |
|--|--------------------------------------|--|--|--------------------------------------|
| Ejercicio 2018 | | | | |
| Saldo al 1 de enero y 30 de Junio de 2018 | 72,611,513 | 72,611,513 | 180 | 72,611,513 |
| Ejercicio 2019 | | | | |
| Saldo al 1 de enero y 30 de Junio de 2019 | 72,611,513 | 72,611,513 | 180 | 72,611,513 |

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se presenta a continuación:

| | Al 30 de Junio 2019 | | | Al 30 de Junio 2018 | | |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| | Utilidad (numera dor) | Accio nes (de no mina dor) | Utilidad por acc ión S/ | Utilidad (numera dor) | Accio nes (de no mina dor) | Utilidad por acc ión S/ |
| Utilidad por acción básica y diluida | 9,379,000 | 72,611,513 | 0.13 | 11,498,000 | 72,611,513 | 0.16 |

(*) Incluye 185,634 acciones de inversión.