

**Leche Gloria S.A. y Subsidiarias**

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



## **Leche Gloria S.A. y Subsidiarias**

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

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



**Building a better  
working world**

Paredes, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Leche Gloria S.A. y Subsidiarias

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Leche Gloria S.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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



Building a better  
working world

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

6. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Leche Gloria S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Lima, Perú  
22 de febrero de 2021

*Sanchez, Borja & Asociados*

Refrendado por:

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

## Leche Gloria S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)		Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.2(c) y 3	186,112	87,240	Porción corriente de pasivos financieros	2.2(a) y 12	151,237	147,592
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(a) y 4	335,496	363,878	Porción corriente de cuentas por pagar comerciales	2.2(a) y 13	459,652	432,140
Porción corriente de cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(a) y 28(a)	131,334	160,658	Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(a) y 28(a)	101,697	88,578
Porción corriente de otras cuentas por cobrar, neto	2.2(a) y 5	30,901	38,838	Pasivos por derecho en uso	2.2(k.2) y 15	6,124	6,836
Inventarios, neto	2.2(d) y 6	745,294	844,388	Porción corriente de otros pasivos	2.2(a) y 14	409,373	384,382
Publicidad, seguros contratados por adelantado y otros		16,758	10,390	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,128,083</b>	<b>1,059,528</b>
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,445,895</b>	<b>1,505,392</b>	<b>Pasivo no corriente</b>			
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>			
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	2.2(a) y 28(a)	225,991	147,043	Pasivos por derecho en uso	2.2(a) y 12	717,599	1,104,659
Otras cuentas por cobrar a largo plazo, neto	2.2(a) y 5	59,053	193	Otros pasivos a largo plazo	2.2(k.2) y 15	11,174	16,923
Inversiones en asociadas, neto	2.2(e) y 7	14,187	14,140	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.2(a) y 14	43,443	39,572
Propiedades de inversión	2.2(f) y 8	185,847	187,936	Pasivos directamente asociados con los activos no corrientes de operaciones discontinuadas	2.2(m) y 16(a)	94,636	97,449
Propiedades, planta y equipo, neto	2.2(h) y 9	1,923,194	2,004,630		2.2(w) y 29	6,259	8,690
Activos por derecho en uso, neto	2.2(k.1) y 11	15,381	23,650	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>873,111</b>	<b>1,267,293</b>
Plusvalía mercantil	2.2(i) y 10	6,285	5,901	<b>Total pasivo</b>		<b>2,001,194</b>	<b>2,326,821</b>
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.2(i) y 10	23,996	25,727	<b>Patrimonio neto</b>			
Activos no corrientes de operaciones discontinuadas	2.2(w) y 29	20,492	41,554		17		
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,474,426</b>	<b>2,450,774</b>	Capital emitido		382,502	382,502
<b>Total activo</b>		<b>3,920,321</b>	<b>3,956,166</b>	Acciones de inversión		39,019	39,020
				Otras reservas de capital		76,500	76,500
				Efecto de traslación		26,953	15,985
				Resultados acumulados		1,383,643	1,104,842
				<b>Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>1,908,617</b>	<b>1,618,849</b>
				Participación no controladora	33	10,510	10,496
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1,919,127</b>	<b>1,629,345</b>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>3,920,321</b>	<b>3,956,166</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

## Leche Gloria S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

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

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	2.2(o) y 18	4,753,501	4,547,592
Costo de ventas de bienes y servicios	2.2(p) y 19	(3,803,991)	(3,709,594)
<b>Utilidad bruta</b>		949,510	837,998
Gastos de venta y distribución	2.2(p) y 20	(343,489)	(376,882)
Gastos de administración	2.2(p) y 21	(198,266)	(179,821)
Otros ingresos operativos	2.2(o) y 23	37,789	61,908
Otros gastos operativos	2.2(p) y 23	(3,471)	(4,722)
<b>Utilidad operativa</b>		442,073	338,481
Ingresos financieros	2.2(o) y 24	10,166	8,930
Gastos financieros	2.2(q) y 24	(47,728)	(67,293)
Diferencia de cambio, neta	2.2(b) y 30(b)	499	(65)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		405,010	280,053
Gasto por impuesto a las ganancias	2.2(m) y 16(c)	(146,500)	(108,081)
<b>Utilidad neta por operaciones continuadas</b>		258,510	171,972
<b>Pérdida neta por operaciones discontinuadas</b>	2.2(w) y 29	(36,379)	(9,731)
<b>Utilidad neta</b>		222,131	162,241
Otros resultados integrales			
Efecto de traslación de subsidiarias del exterior	2.2(b) y 17(d)	10,990	2,713
<b>Total de resultados integrales</b>		233,121	164,954
<b>Total de resultados integrales atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		233,107	165,034
Participación no controladora		14	(80)
Utilidad neta básica y diluida por acción común y de inversión, en soles	2.2(t) y 27	0.527	0.385
Utilidad neta básica y diluida por acción común y de inversión por operaciones continuadas, en soles	2.2(t) y 27	0.615	0.408
Promedio ponderado de acciones (en miles de unidades)	27	421,619	421,619

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

## Leche Gloria S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

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

	Principal							Total patrimonio S/(000)
	Capital emitido S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Otras reservas de capital S/(000)	Diferencia de cambio por traslación de operaciones en el extranjero S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora S/(000)	Participación no controladora S/(000)	
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	382,502	39,020	76,500	13,275	1,092,518	1,603,815	10,576	1,614,391
Utilidad neta	-	-	-	-	162,324	162,324	(83)	162,241
Efecto de traslación de subsidiarias del exterior, nota 17(d)	-	-	-	2,710	-	2,710	3	2,713
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	2,710	162,324	165,034	(80)	164,954
Distribución de dividendos, nota 2.2(v) y 17(f)	-	-	-	-	(150,000)	(150,000)	-	(150,000)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	382,502	39,020	76,500	15,985	1,104,842	1,618,849	10,496	1,629,345
Utilidad neta	-	-	-	-	222,139	222,139	(8)	222,131
Efecto de traslación de subsidiarias del exterior, nota 17(d)	-	-	-	10,968	-	10,968	22	10,990
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	10,968	222,139	233,107	14	233,121
Distribución de dividendos, nota 2.2(v) y 17(f)	-	-	-	-	(81,830)	(81,830)	-	(81,830)
Otros	-	(1)	-	-	(5)	(6)	-	(6)
Dividendos caducados, nota 17(f)	-	-	-	-	138,497	138,497	-	138,497
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	382,502	39,019	76,500	26,953	1,383,643	1,908,617	10,510	1,919,127

## Leche Gloria S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

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

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Cobranzas a clientes		5,614,149	5,401,657
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		36,069	24,198
Pago a proveedores de bienes y servicios		(4,309,202)	(4,470,056)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales		(317,585)	(392,007)
Pagos de tributos		(223,107)	(200,603)
Impuesto a las ganancias		(68,292)	(56,431)
Intereses pagados		(2,318)	(4,117)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<b>729,714</b>	<b>302,641</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo		1,647	296
Cobro por venta de otros activos		-	-
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	28(n)	(279,202)	(242,519)
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	28(n)	154,843	170,457
Intereses cobrados a entidades relacionadas	28(n)	7,750	7,945
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	9(b) y 8(a)	(32,657)	(52,342)
Pagos por compra de activos intangibles	10(b)	(4,208)	(12,038)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(151,827)</b>	<b>(128,201)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
<b>Con terceros</b>			
Obtención de obligaciones financieras	12(f)	1,508,051	2,482,440
Amortizaciones de obligaciones financieras	12(f)	(1,921,815)	(2,482,155)
Pagos por pasivos por arrendamiento financiero	15(e)	(5,790)	(10,121)
Intereses pagados		(48,950)	(62,444)
<b>Con empresas relacionadas</b>			
Préstamos recibidos	28(n)	2,017	3,104
Amortización de préstamos recibidos	28(n)	(2,017)	(3,104)
Intereses pagados a entidades relacionadas	28(n)	-	(6)
Dividendos pagados	14(b)	(13,949)	(89,525)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b>(482,453)</b>	<b>(161,811)</b>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		95,434	12,629
Efecto de traslación de subsidiarias del exterior		3,438	(488)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		87,240	75,099
<b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>		<b>186,112</b>	<b>87,240</b>
<b>Transacciones que no generan flujos de efectivo</b>			
Dividendos caducados	17(f)	138,497	-
Transferencia a inmueble, maquinaria y equipo	9(a)	6,708	20,242
Venta de acciones en asociada Agrolmos S.A.	28(g)	-	62,418
Compensaciones de préstamos otorgados	28 (k) y (p)	71,753	40,089



## Leche Gloria S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

#### 1. Identificación y actividad económica

##### (a) Identificación -

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

En Junta General de Accionistas de fecha 20 de diciembre de 2017, se aprobó el cambio de la denominación social de la Compañía de Gloria S.A a Leche Gloria S.A., la cual se hizo efectiva el 27 de enero de 2018. El domicilio legal de la Compañía es Avenida República de Panamá N° 2457, Lima.

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 27 de julio de 2020. Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 22 de febrero de 2021 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por Ley. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

##### (b) Actividad económica -

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y su vinculada Deprodeca mantienen un contrato de distribución, por el cual Deprodeca distribuye algunos productos y principalmente brinda los servicios de gestión de la distribución y de la fuerza de ventas de la Compañía, recibiendo una comisión del 7.5 por ciento del valor de venta de los productos vendidos.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (b.1) Subsidiarias -

Para el desarrollo de sus operaciones, la Compañía ha realizado inversiones en acciones en otras empresas peruanas y extranjeras dedicadas a realizar actividades relacionadas con el acopio, producción y distribución de productos lácteos y otros afines. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las inversiones que mantiene la Compañía se presentan a continuación:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros individuales de las subsidiarias de la Compañía, sin incluir los efectos de consolidación, expresado en soles, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	Agroindustrial del Perú S.A.C.		Agropecuaria Chachani S.A.C. (en liquidación) (*) (d)		Industria de empaques y metales del Perú EMPAMEL S.A.		Gloria Bolivia S.A.		Pil Andina S.A.		Facilidades de Transporte S.A. (en liquidación) (c)	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Estado de situación financiera</b>												
Activo corriente	21,289	17,631	1,919	5,319	23,279	17,428	2,969	3,845	327,126	238,671	1,812	3,227
Activos fijos, neto	40,433	43,063	5,046	11,860	2,002	1,855	28,840	26,424	454,873	452,077	7,219	8,304
Otros activos	1,779	2,313	6,588	16,226	-	-	307,854	285,839	11,524	9,151	-	-
<b>Total activo</b>	<b>63,501</b>	<b>63,007</b>	<b>13,553</b>	<b>33,405</b>	<b>25,281</b>	<b>19,283</b>	<b>339,663</b>	<b>316,108</b>	<b>793,523</b>	<b>699,899</b>	<b>9,031</b>	<b>11,531</b>
Pasivo corriente	7,976	6,871	19,030	19,903	22,667	20,660	18,787	16,467	313,365	255,793	2,668	3,169
Deuda a largo plazo	-	-	-	-	-	-	8,461	8,083	314,138	291,577	3,325	3,597
Otros pasivos no corriente	2,404	3,093	-	-	-	-	45	33	48,782	44,466	-	267
<b>Total pasivo</b>	<b>10,380</b>	<b>9,964</b>	<b>19,030</b>	<b>19,903</b>	<b>22,667</b>	<b>20,660</b>	<b>27,293</b>	<b>24,583</b>	<b>676,285</b>	<b>591,836</b>	<b>5,993</b>	<b>7,033</b>
Patrimonio, neto	53,121	53,043	(5,477)	13,502	2,614	(1,377)	312,370	291,525	117,238	108,063	3,038	4,498
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>63,501</b>	<b>63,007</b>	<b>13,553</b>	<b>33,405</b>	<b>25,281</b>	<b>19,283</b>	<b>339,663</b>	<b>316,108</b>	<b>793,523</b>	<b>699,899</b>	<b>9,031</b>	<b>11,531</b>
<b>Estado de resultados integrales</b>												
Ventas	47,504	49,868	9,484	20,268	23,521	11,797	225	208	1,166,192	1,180,289	8,638	12,178
Costo de ventas	(44,135)	(45,591)	(14,640)	(25,611)	(20,747)	(10,599)	-	-	(979,470)	(988,021)	(8,393)	(11,611)
Gastos operativos	(2,187)	(1,700)	(12,462)	(3,574)	(1,516)	(1,761)	(640)	(390)	(141,561)	(149,950)	(1,074)	(1,324)
Utilidad (pérdida) neta	79	1,322	(18,979)	(9,465)	852	(567)	1,607	(1,632)	(854)	(11,797)	(1,102)	(990)

(\*) No auditado

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (b.2) Asociadas -

Las inversiones en asociadas que mantiene la Compañía y sus principales cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se presentan a continuación:

	Porcentaje de participación al 31 de diciembre		País	Actividad económica
	2020 %	2019 %		
Leche Gloria Ecuador S.A.	28.36	28.36	Ecuador	Acopio, producción y distribución de leche.
			<b>Pasivos</b>	<b>Patrimonio</b>
			S/(000)	S/(000)
				<b>Resultados</b>
				S/(000)
Al 31 de diciembre de 2020			11,264	54,462
Al 31 de diciembre de 2019			14,229	50,505
				(990)
				4,043

### (c) Liquidación de Facilidades de Transporte S.A. -

Facilidades de Transporte S.A. es una sociedad comercial constituida bajo las Leyes del Estado Plurinacional de Bolivia. Hasta el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Sociedad incurrió en pérdidas acumuladas de S/7,159,000 y S/4,468,000, respectivamente, como resultado de sus operaciones, que han consumido más del cincuenta por ciento de su capital social pagado y de acuerdo con lo dispuesto por los artículos 354 del Código de Comercio de Bolivia, si los accionistas no restablecen el equilibrio patrimonial, la Sociedad deberá proceder a su disolución. Debido a ello, durante el 2019, los Accionistas de la Compañía han decidido liquidar la Compañía, y se estima su realización durante el periodo 2021.

### (d) Liquidación de Agropecuaria Chachani S.A.C. -

En Junta General de Accionistas del 24 de junio de 2019, como resultado de la evaluación estratégica hecha por la Gerencia de la Unidad de Negocios, se acordó la disolución y liquidación de la subsidiaria Agropecuaria Chachani S.A.C. A la fecha de emisión de este informe se encuentra en proceso de liquidación.

### (e) Brote del coronavirus COVID-19 en el Perú -

El 15 de marzo de 2020 y mediante Decreto Supremo N°044-2020 el Estado Peruano declaró el Estado de Emergencia Nacional y aislamiento social obligatorio por un plazo inicial de quince días calendario, con ampliaciones posteriores.

Durante las primeras fases de este período quedaron restringidos los derechos constitucionales relativos a la libertad y la seguridad personales, inviolabilidad del domicilio y libertad de reunión, salvo para la prestación y acceso a determinados servicios y bienes esenciales, tales como los relacionados a las entidades financieras, seguros y pensiones, así como los servicios complementarios y conexos. Las operaciones a nivel nacional vinieron reanudándose de acuerdo con un plan de fases emitido por el Estado Peruano. Dicha situación no ha tenido un efecto relevante en la Compañía, debido a que pertenece a un sector considerado como infraestructura crítica. Lo anterior implica que esta industria es esencial para el funcionamiento de la sociedad y

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

la economía, por lo que los trabajadores de este sector quedan exentos de las medidas que prohíben el paro de actividades. Sin embargo, la Compañía y subsidiarias siguiendo las disposiciones emitidas por el Gobierno Peruano ha preparado diversos planes de prevención y contención en materia económica, salud y laboral, para asegurar la salud y bienestar de sus trabajadores, así como la continuidad de sus operaciones.

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

### 2. Resumen de principios y prácticas contables significativas

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

#### 2.1 Bases de preparación y consolidación -

##### (a) Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por la International Accounting Standard Board (IASB) (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019. La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia del Grupo quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad las NIIF al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, respectivamente.

##### (b) Bases de medición -

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

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, ver nota 2.4.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (c) Bases de consolidación -

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

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

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

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

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión y si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una subsidiaria empieza cuando la Compañía obtiene control sobre la misma y deja de ser consolidada desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de la Compañía.

El resultado del periodo y cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto resulta en participaciones no controladoras con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las de la Compañía. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre entidades consolidadas por la Compañía son eliminados en su totalidad.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2.2. Resumen de políticas contables significativas -

A continuación se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia del Grupo en la preparación de los estados financieros consolidados:

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

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

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

#### (a.1) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

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

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas.

##### Medición posterior -

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

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

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

El Grupo mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- Modelo de negocios que el Grupo tiene para la gestión de los activos financieros cuyo objetivo es mantener los activos financieros, en esta categoría es poder cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

En esta categoría se incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a relacionadas.

Baja en cuentas -

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

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

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

(a.2) Deterioro de los activos financieros -

El Grupo reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que el Grupo 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.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

### (a.3) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

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

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

#### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo únicamente mantiene pasivos clasificados al “costo amortizado”, los cuales se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

## Notas a los estados financieros consolidados (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 acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo mantiene dentro de esta categoría a las cuentas por pagar comerciales, otros pasivos, cuentas por pagar a relacionadas y pasivos financieros.

Baja en cuentas -

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

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

(a.4) Compensación de instrumentos financieros -

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, El Grupo 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 del Grupo. Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, el Grupo ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

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

La moneda funcional y de presentación del Grupo es el Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones. Para cada Subsidiaria, la Gerencia evaluó y determinó la moneda funcional, concluyendo en todos los casos que corresponden a las monedas de los países donde operan sus Subsidiarias.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados para mostrar la actividad conjunta del Grupo; por lo que se ha establecido como moneda de presentación el Sol, que es la moneda funcional del Grupo. En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las Subsidiarias que operan en países con una moneda funcional diferente al Sol, han sido convertidos a esta moneda de conformidad con la metodología establecida en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", que se indica a continuación:

- (i) Los saldos de los activos y pasivos han sido trasladados utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado de situación financiera consolidado. La diferencia por traslación de los saldos iniciales a la moneda de presentación a un tipo de cambio diferente al del cierre del ejercicio es presentada como un movimiento de cada uno de los rubros a la cual corresponde.
- (ii) Los ingresos y gastos han sido convertidos utilizando los tipos de cambio promedio de cada mes del año, que se estima se aproximan a los de la fecha de registro de dichas transacciones.
- (iii) La diferencia de cambio resultante de la traslación ha sido reconocida en el estado consolidado de otros resultados integrales en el rubro "Efecto de traslación de subsidiaria en el exterior".

### Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado consolidado de resultados en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a las fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

Como requiere la NIC 21, las diferencias de cambio resultantes de las transacciones entre partes relacionadas eliminadas en el proceso de consolidación y no incluidas como parte de la inversión neta en un negocio en el extranjero, deben registrarse en ganancia o pérdida en los estados financieros consolidados.

- (c) Efectivo y equivalentes de efectivo -  
El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (d) Inventarios -

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

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

#### *Productos terminados, envases y en proceso -*

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

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

#### *Repuestos -*

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

#### *Materias primas, mercaderías, embalajes y diversos -*

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

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

### (e) Inversiones en asociadas -

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

#### *Medición -*

Las inversiones de la Compañía en sus asociadas se contabilizan mediante el método de participación patrimonial. Según este método, las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de sus asociadas desde la fecha de adquisición. La plusvalía y ajustes de valores razonables relacionados con la adquisición de asociadas se incluyen en el importe en libros de la inversión. Esta plusvalía no se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El estado consolidado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de sus asociadas, luego de dar efecto a los ajustes realizados al momento de su compra. Cualquier cambio en otros resultados integrales de sus asociadas se presenta como parte de otros resultados integrales de la Compañía.

La participación de la Compañía en los resultados de sus subsidiarias se presenta en una sola línea en el estado consolidado de resultados, fuera de la ganancia operativa.

### (f) Propiedades de inversión -

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

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

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

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

### (g) Activos biológicos -

Los activos biológicos corresponden a ganado vacuno en etapa de producción que son generadoras de leche fresca; así como terneros en proceso de crecimiento.

Los terneros comprenden vacas en etapa de crianza (desde su nacimiento hasta los dos años de vida) se reconocen inicialmente al costo el cual comprende el valor de compra, así como el consumo de alimento balanceado y gastos generales que se incurren en el proceso de crianza.

El ganado vacuno en etapa de producción, a partir de los dos años de vida, se reconocen inicialmente al costo y tienen un periodo de producción de leche de aproximadamente cuatro años.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La medición posterior de los activos biológicos se realiza al valor razonable, sobre la base del método de flujos de caja descontados, el cual se determinó a través de la proyección de los ingresos por producción de leche, menos los costos operativos de su producción. El resultado neto de este flujo es ajustado al valor presente aplicando una tasa de descuento.

(h) Propiedades, planta y equipo -

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

- (i) Activos intangibles -
- (i.1) Las marcas adquiridas individualmente se registran al costo de adquisición. Leche Gloria S.A. cuenta con una marca determinada "Milkito" que tienen una vida útil indefinida y no se amortiza.
- (i.2) Los costos incurridos en la implementación de programas de cómputo o las respectivas actualizaciones son reconocidas como activos intangibles. Los costos incurridos en la implementación de software reconocidos como activos intangibles y se amortizan en el plazo de su vida útil estimada de cuatro años.
- Asimismo, la Compañía se encuentra en el proceso de desarrollo de un software que reemplazará los sistemas de información contable y operativos, de los cuales una primera fase de implementación se completó su desarrollo a finales de 2019, y se espera concluir con la implementación en el año 2021. Este activo se somete a revisiones anuales para determinar si pudiera existir algún deterioro del valor antes de su entrada a fase de uso, momento en el cual comenzará su amortización a lo largo de su vida útil, la cual será definida al concluir la etapa de desarrollo.
- (i.3) Plusvalía mercantil -
- La plusvalía resultante en la adquisición de una subsidiaria o una entidad controlada conjuntamente corresponde al exceso de las contraprestaciones otorgadas (incluyendo el valor de cualquier participación no controladora y el valor razonable de cualquier participación previa poseída), sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la filial o la entidad controlada conjuntamente, reconocidos a la fecha de adquisición. La plusvalía es inicialmente reconocida como un activo al costo, y subsecuentemente presentada al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para propósitos de las pruebas de deterioro, la plusvalía es asignada a cada unidad generadora de efectivo (en adelante UGE) del Grupo que se espere se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios. Una UGE, a la que se ha distribuido la plusvalía comprada, es sometida a comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existen indicios de que la unidad podría haberse deteriorado.

Si el importe recuperable de la UGE fuera menor que el importe en libros de la unidad, la pérdida por deterioro del valor se distribuye primeramente para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía comprada distribuida a la UGE, y luego, a los demás activos de la unidad prorateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía comprada no es revertida en los períodos posteriores.

(j) Deterioro de activos no financieros -

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

### (k) Arrendamientos -

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

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

#### (k.1) Activos por derecho de uso -

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

### (k.2) Pasivos por derecho en uso -

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

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

### (l) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo 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 el Grupo 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 únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (m) Impuestos -

#### (m.1) Impuesto a las ganancias corriente -

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores - El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias, en base a los estados financieros consolidados de cada entidad. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

#### (m.2) Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que el Grupo espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El valor en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, a pesar de que no hay ningún cambio en el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Grupo evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

El Grupo determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(n) Beneficios a los empleados -

(n.1) Participaciones en las utilidades -

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 10 por ciento de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria en Perú. La legislación en Bolivia contempla una participación de hasta 25 por ciento de la utilidad financiera neta del impuesto a las ganancias.

(n.2) Gratificaciones -

El Grupo reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en cada país. En Perú las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año, respectivamente. En Bolivia la gratificación corresponde a una remuneración por año y se paga en el mes de diciembre.

(n.3) Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal del Grupo corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente en Perú la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de cada depósito. El Grupo no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

En Bolivia en cumplimiento a la normatividad laboral vigente, la Subsidiaria constituye una provisión para cubrir el pasivo con el personal al cierre de cada ejercicio por indemnizaciones por tiempo de servicio, equivalente a un sueldo por año trabajado, este importe será pagado al trabajador al momento de su desvinculación con la empresa.

(o) Ingresos de contratos con clientes -

Los ingresos del Grupo corresponden principalmente a la venta y transporte de bienes de consumo, principalmente lácteos. La transferencia a los clientes se da en un momento determinado, al entregarse la mercadería. Los otros ingresos, que son menores en relación a las ventas y transporte de bienes, corresponden principalmente a servicios gerenciales y alquileres, y la transferencia al cliente se realiza a lo largo del tiempo. El Grupo ha concluido que es Principal en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

(o.1) *Venta de bienes* -

Por estos ingresos existe solo una obligación contractual que es la venta de bienes y su transporte. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

En este sentido, el Grupo solo reconocerá estos ingresos si se puede demostrar que no habrá reversiones significativas de los ingresos al estimar las contraprestaciones variables, por lo que las mismas se reconocen como disminución de las cuentas por cobrar comerciales en el estado consolidado de situación financiera y disminución de los ingresos ordinarios en el estado de resultados, según lo siguiente:

- **Descuentos por volumen y por cumplimiento de metas:**  
El Grupo otorga descuentos principalmente por volumen para algunos canales de venta una vez que el volumen de ventas de productos en un periodo cumple con los requisitos estipulados en los acuerdos para este tipo de beneficios. El Grupo estima los descuentos por volúmenes que espera otorgar sobre la base de las cantidades vendidas en el mes por tipo de producto, son incluidos en el estado consolidado de resultados mediante el reconocimiento de provisiones de gastos cada mes, que afectan directamente el rubro de ingresos por actividades ordinarias. Tanto los derechos y obligaciones de este tipo de compensaciones se muestran por separado en el estado de situación financiera debido a que no existe un acuerdo contractual específico entre las partes que permita la presentación neta de estas transacciones en dicho estado.
- **Derechos de devolución:**  
Cuando un contrato con un cliente le proporciona un derecho de devolución del bien en un periodo específico, el Grupo registra ese derecho utilizando un estimado histórico de las devoluciones. En este sentido, el importe de los ingresos relacionados con las devoluciones esperadas se reconoce disminuyendo las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el monto de las devoluciones esperadas es insignificante.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Transferencias gratuitas:

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

(o.2) *Prestación de servicios* -

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

(o.3) *Ingreso por intereses* -

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

(o.4) *Ingreso por dividendos* -

El ingreso proveniente de dividendos en efectivo se reconoce cuando el derecho a recibir el pago ha sido establecido.

(p) Reconocimiento de costos y gastos -

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

(q) Costos de financiamiento -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo.

Estos costos de financiamiento se capitalizan, como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre el Grupo en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

(r) Pasivos y activos contingentes -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

(t) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción son las mismas.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(u) Segmentos -

La Compañía y sus Subsidiarias reportan información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Un segmento reportable es un segmento operativo o un agregado de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos. Los segmentos de negocios son un componente de una entidad para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones para asignar los recursos y realizar la evaluación del desempeño. Generalmente, la información financiera se presenta en la misma base que se utiliza internamente para evaluar el desempeño operativo de los segmentos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos.

(v) Dividendos -

El Grupo reconoce un pasivo por pagar por dividendos cuando la distribución de este está autorizada y aprobada por la Junta General de Accionistas. El importe correspondiente se reconoce directamente en el patrimonio.

(w) Operaciones discontinuadas -

El Grupo clasifica como activos no corrientes de operaciones discontinuadas a aquéllos cuyos valores en libros serán recuperados principalmente a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Los activos no corrientes de operaciones discontinuadas se miden al menor valor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. La condición de operación discontinua se cumple cuando el Grupo de activos no corrientes se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata.

En el estado consolidado de resultados integrales del período corriente y del período comparable del ejercicio anterior, los ingresos y gastos procedentes de las operaciones discontinuadas se informan separadamente de los procedentes de las operaciones continuadas, hasta el nivel de las ganancias netas. La ganancia o pérdida (neta de impuestos) se informará por separado en el cuerpo principal del estado consolidado de resultados integrales.

(x) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera del Grupo a la fecha del estado consolidado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros consolidados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros consolidados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2.3. Nuevos pronunciamientos contables -

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

(a) Enmiendas a la NIIF 16: "Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19"

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

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

(b) Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: "Definición de material"

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

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

(c) Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: "Reforma de la tasa de interés de referencia"

Las modificaciones a la NIIF 9 y la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y/o el monto de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros separados ya que no mantiene relaciones de cobertura de tipos de interés.

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

- Modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" en lo relacionado a las referencias al Marco Conceptual, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
- Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2.4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

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

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

En el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo, la Gerencia ha usado los siguientes juicios y estimaciones más significativos en la preparación de los estados financieros consolidados:

#### *Ingresos de contratos con clientes, nota 2.2(o) -*

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

### *Impuesto a las ganancias corriente y diferido, nota 2.2(m)*

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

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

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

### *Contingencias, nota 2.2(r)*

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

### *Arrendamientos, nota 2.2 (k.2) -*

#### Tasa de interés incremental -

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

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

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

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Caja y fondos fijos (b)	7,195	5,182
Cuentas corrientes (c)	147,117	55,658
Depósitos bancarios (d)	31,800	26,400
	<u>186,112</u>	<u>87,240</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, incluye cobranzas a clientes en cheques pendientes de depósito por un importe de S/7,058,000 y S/5,082,000 respectivamente.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre 2020, corresponde a depósitos a plazo en soles mantenidos en entidades financieras del mercado peruano, los cuales devengaron intereses a una tasa de interés promedio anual entre 0.10 y 0.50 por ciento (al 31 de diciembre de 2019, devengaron intereses a una tasa de interés promedio anual entre 2.1 y 3.6 por ciento) y con vencimientos originales menores a 90 días.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	361,680	382,909
Letras por cobrar	235	6,249
	<u>361,915</u>	<u>389,158</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(26,419)	(25,280)
	<u>335,496</u>	<u>363,878</u>

- (b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, no devengan intereses. El período promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales se encuentra entre 8 y 90 días, y para clientes del exterior entre 10 y 120 días.

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

	Al 31 de diciembre de 2020		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido			
Vencido:	244,476	-	244,476
Hasta 30 días	61,143	-	61,143
Entre 31 y 60 días	9,204	-	9,204
Entre 60 días y 180 días	7,978	-	7,978
Más de 180 días	12,695	26,419	39,114
<b>Total</b>	<u>335,496</u>	<u>26,419</u>	<u>361,915</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2019		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido	208,939	-	208,939
Vencido:			
Hasta 30 días	113,902	-	113,902
Entre 31 y 60 días	10,156	-	10,156
Entre 60 días y 180 días	21,492	-	21,492
Más de 180 días	9,389	25,280	34,669
<b>Total</b>	<b>363,878</b>	<b>25,280</b>	<b>389,158</b>

La Gerencia considera que los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento corriente. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía cuenta con garantías emitidas por sus clientes por S/109,591,000 y S/118,374,000, respectivamente.

- (d) Las cuentas por cobrar deterioradas al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se relacionan con clientes que se encuentran con dificultades económicas, según el estudio de riesgo crediticio realizado a dichas fechas, ver nota 2.2(a.2). El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	25,280	22,501
Adiciones, nota 21(a)	2,132	3,161
Castigos	(1,570)	(300)
Efecto de traslación	577	(82)
<b>Saldo final</b>	<b>26,419</b>	<b>25,280</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Reclamos por tributos (b)	53,736	553
Cuentas por cobrar a proveedores de leche (f)	11,365	10,086
Reclamos a proveedores (c)	6,582	6,782
Impuesto a las ganancias por recuperar (d)	6,483	6,832
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (e)	6,065	6,318
Cuentas por cobrar al personal (g)	4,251	3,872
Subsidios por cobrar a Es-Salud	1,439	680
Saldo a favor del impuesto a las ganancias (h)	-	4,156
Otros	786	505
	<u>90,707</u>	<u>39,784</u>
Estimación de cobranza dudosa (i)	(753)	(753)
	<u>89,954</u>	<u>39,031</u>
<b>Vencimiento -</b>		
Corriente	30,901	38,838
No corriente (b)	59,053	193
	<u>89,954</u>	<u>39,031</u>

- (b) En noviembre de 2020, la Compañía fue notificada por la Administración Tributaria "SUNAT" la exigencia del pago por impuesto selectivo al consumo por S/52,563,000 correspondiente a la fiscalización del periodo 2013, el cual fue liquidado en enero de 2021. De acuerdo con los procedimientos tributarios vigentes y plazos existentes para resolver este tipo de reclamos, la Gerencia y sus asesores legales estiman que las resoluciones sobre este caso serán favorables para la Compañía.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde principalmente cuentas por cobrar al proveedor Parmalat domiciliado en Francia, relacionado con el recupero de inventarios del producto Gloria Infant por S/6,582,000, el cual según opinión de la Gerencia será cobrado en el corto plazo.
- (d) Corresponde principalmente a la aplicación de la Ley N° 29230 "Ley de obras por impuestos", por el desarrollo de un proyecto de ampliación de un sistema de agua potable y alcantarillado en los sectores de El Palmo, Larrea y Barrio Nuevo en el distrito de Moche, Trujillo-La Libertad, cuyo saldo asciende a S/6,806,000, y se obtendrán certificados de inversión pública regional y local que serán utilizados como crédito para los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias. Durante el año 2020, debido a las demoras en la Municipalidad, la Compañía reclasificó este importe como porción no corriente y registró una provisión por S/400,000, el cual se presenta en el rubro de "Gastos de administración".



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Corresponde principalmente al impuesto general a las ventas por las últimas compras de leche a ganaderos que se liquidarán en el periodo corriente cuando la Compañía reciba las facturas correspondientes.
- (f) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde a los saldos por cobrar a ganaderos por la venta de ciertos suministros relacionados al mantenimiento del ganado, así como la habilitación de fondos monetarios y financiamiento para capital de trabajo.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la tasa de interés efectiva para los préstamos otorgados a los proveedores de leche es de 7 por ciento en moneda nacional y 4.54 por ciento en moneda extranjera.

- (g) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde principalmente a adelantos de remuneraciones, préstamos a personal, y adelanto de vacaciones, los cuales se descuentan de las planillas mensuales.
- (h) Al 31 de diciembre de 2019, comprendía el saldo neto de la aplicación de los pagos a cuenta por S/78,883,000 y el impuesto a las ganancias del ejercicio por S/74,788,000. Al 31 de diciembre de 2020, se mantiene un pasivo neto correspondiente a impuesto a las ganancias del ejercicio por S/149,313,000 y la aplicación de los pagos a cuenta por S/101,986,000, ver notas 14(a) y 16(c).
- (i) En opinión de la Gerencia del Grupo las otras cuentas por cobrar son recuperables y no presentan indicios de deterioro, por lo que una estimación de cobranza dudosa adicional no es necesaria.

### 6. Inventarios, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Productos terminados	173,389	170,018
Mercadería (b)	39,975	46,438
Productos en proceso	38,512	49,504
Materias primas, auxiliares y otros insumos (c)	248,558	340,868
Repuestos y Suministros diversos (d)	204,914	211,637
Inventarios por recibir (e)	64,164	52,788
	<u>769,512</u>	<u>871,253</u>
<b>Menos:</b>		
Estimación por desvalorización de inventarios (f)	<u>(24,218)</u>	<u>(26,865)</u>
	<u>745,294</u>	<u>844,388</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Corresponde principalmente azúcar, conservas de pescado y leche en fórmula en polvo, las cuales son comercializadas en el curso normal de las operaciones, asimismo, incluye al alimento para ganado a suministrar a los proveedores de leche.
- (c) Corresponde principalmente a leche entera en polvo, grasa anhidra de leche y leche descremada utilizados principalmente en el proceso de producción; asimismo, incluye bobinas utilizadas en el proceso de envasado.
- (d) Corresponde a ítems que son utilizados en la producción y en los mantenimientos periódicos de las maquinarias y equipos del Grupo. La Gerencia del Grupo, de acuerdo con el plan de producción anual y del mantenimiento de equipos evalúa periódicamente el grado de utilización. Durante el año 2020, como resultado de la evaluación del plan de uso, la Gerencia decidió transferir un monto equivalente a S/7,400,000 al rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" (durante el año 2019, el monto ascendió a S/20,242,000), ver nota 9(e).
- (e) Comprende la adquisición de materia prima y auxiliar, que se recibe en los almacenes del Grupo con posterioridad al cierre del año.
- (f) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios por los años 2020 y de 2019, es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	26,865	17,088
Adiciones, nota 19 y 20(a)	18,731	30,733
Castigos	(22,719)	(20,821)
Recuperos	-	(49)
Efecto de traslación	1,341	(86)
<b>Saldo final</b>	<u>24,218</u>	<u>26,865</u>

Por otro lado, durante el año 2020 y 2019, como parte del análisis del consumo de sus inventarios, la Gerencia decidió realizar donaciones de productos terminados por S/6,325,000 y S/2,430,000, respectivamente, las cuales fueron registradas en el rubro "Gastos de venta y distribución" del estado separado de resultados integrales.

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente su riesgo de valorización al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 7. Inversiones en asociadas, neto

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

	Porcentaje de participación al 31 de diciembre		Valor en libros	
	2020 %	2019 %	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Leche Gloria Ecuador S.A.	28.36	28.36	13,647	13,647
Otros			540	493
<b>Saldo final</b>			<b>14,187</b>	<b>14,140</b>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	14,140	36,446
Enajenación de acciones, nota 23(a) y 28(g)	-	(22,532)
Efecto de traslación	47	226
<b>Saldo final</b>	<b>14,187</b>	<b>14,140</b>

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

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia realizó una evaluación de deterioro de las inversiones que mantiene en sus asociadas y concluyó que los importes recuperables exceden los importes en libros, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir provisiones por deterioro.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8. Propiedades de inversión

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

	Terrenos S/(000)	Edificios, plantas y otras construcciones S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>			
Saldo al 1 de enero de 2019	119,373	95,890	215,263
Saldo al 31 de diciembre de 2019	119,373	95,890	215,263
Adiciones	-	530	530
Transferencias	273	-	273
Saldo al 31 de diciembre de 2020	119,646	96,420	216,066
<b>Depreciación acumulada</b>			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	24,450	24,450
Adiciones, nota 21(a)	-	2,877	2,877
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	27,327	27,327
Adiciones, nota 21(a)	-	2,892	2,892
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	30,219	30,219
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	119,373	68,563	187,936
Valor neto al 31 de diciembre de 2020	119,646	66,201	185,847

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

La renta de los alquileres obtenidos durante el periodo 2020 y 2019, ascendieron a S/14,375,000 y S/15,584,000, respectivamente, la cual se encuentra registrada en el rubro "Otros ingresos operativos" del estado separado de resultados integrales, ver nota 23(a).

(c) La Compañía mantiene seguros sobre sus propiedades de inversión de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia; en este sentido, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ha contratado pólizas de seguros corporativos por daños materiales y pérdida y, en opinión de la Gerencia, dichas pólizas cubren la integridad de los activos de la Compañía a dichas fechas.

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades de inversión, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor en libros de los mismos es recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía. Al 31 de diciembre de 2020, el valor de mercado de los inmuebles es de aproximadamente S/475,621,803 equivalentes a US\$131,198,000 (S/447,238,000 equivalentes a US\$134,798,000 al 31 de diciembre de 2019), el cual ha sido determinado utilizando tasaciones

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

realizadas por un perito tasador independiente, las cuales han sido valuadas de acuerdo con la ubicación, tamaño y zonificación de cada inmueble.

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

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

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

- (e) Los cobros mínimos anuales de los arrendamientos operativos a empresas relacionadas y a terceros ascienden a S/12,061,000 y S/10,460,000, respectivamente. Los contratos de arrendamiento con las empresas relacionadas se renuevan anualmente, mientras que los arrendamientos con terceros vencen entre los años 2020 y 2021.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) El movimiento del rubro propiedades, planta y equipo y su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es el siguiente:

	Terrenos S/(000)	Edificios, plantas y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Obras en curso y unidades por recibir (c) S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero de 2019	585,004	693,506	1,847,614	229,955	76,137	103,587	3,535,803
Adiciones (b)	1,760	-	46	-	-	50,536	52,342
Retiros	-	(1,686)	(699)	(5,890)	(148)	-	(8,423)
Transferencias	273	15,012	91,853	11,905	1,024	(120,067)	-
Transferencias de repuestos (e)	-	-	20,242	-	-	-	20,242
Efecto por traslación de subsidiarias del exterior	-	777	1,850	366	126	266	3,385
Operaciones discontinuadas	(1,773)	(11,519)	(5,913)	(2,311)	(2,752)	(5)	(24,273)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>585,264</b>	<b>696,090</b>	<b>1,954,993</b>	<b>234,025</b>	<b>74,387</b>	<b>34,317</b>	<b>3,579,076</b>
Adiciones (b)	-	-	674	-	-	31,453	32,127
Retiros	-	(13)	(29,069)	(4,855)	(694)	(1,533)	(36,164)
Transferencias	(273)	7,104	26,238	1,648	308	(35,298)	(273)
Transferencias de repuestos (e)	-	-	7,400	-	-	-	7,400
Otros ajustes y/o reclasificaciones	-	(28)	(730)	10	2,255	29	1,536
Efecto por traslación de subsidiarias del exterior	9,364	19,331	48,167	8,134	3,134	2,288	90,418
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>594,355</b>	<b>722,484</b>	<b>2,007,673</b>	<b>238,962</b>	<b>79,390</b>	<b>31,256</b>	<b>3,674,120</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1 de enero de 2019	-	179,485	1,006,182	162,484	62,382	-	1,410,533
Adiciones (d)	-	22,381	119,250	8,679	3,503	-	153,813
Retiros	-	(899)	(5,447)	(653)	(147)	-	(7,146)
Efecto por traslación de subsidiarias del exterior	-	1,739	14,342	2,814	957	-	19,852
Operaciones discontinuadas	-	(3,952)	(3,622)	(1,114)	(2,405)	-	(11,093)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>198,754</b>	<b>1,130,705</b>	<b>172,210</b>	<b>64,290</b>	<b>-</b>	<b>1,565,959</b>
Adiciones (d)	-	23,267	127,135	8,556	2,696	-	161,654
Retiros	-	(13)	(28,705)	(4,673)	(694)	-	(34,085)
Otros ajustes y/o reclasificaciones	-	2	(735)	(1)	2,262	-	1,528
Efecto por traslación de subsidiarias del exterior	-	4,874	30,810	7,885	2,741	-	46,310
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>-</b>	<b>226,884</b>	<b>1,259,210</b>	<b>183,977</b>	<b>71,295</b>	<b>-</b>	<b>1,741,366</b>
Estimación por deterioro de valor (e)	-	-	9,560	-	-	-	9,560
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>585,264</b>	<b>497,336</b>	<b>815,801</b>	<b>61,815</b>	<b>10,097</b>	<b>34,317</b>	<b>2,004,630</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>594,355</b>	<b>495,600</b>	<b>738,903</b>	<b>54,985</b>	<b>8,095</b>	<b>31,256</b>	<b>1,923,194</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Durante los años 2020 y de 2019, se realizaron proyectos, destinados principalmente a la ampliación de la línea de producción de envasado y elaboración de leche evaporada y de derivados lácteos; asimismo, se efectuaron mejoras en las instalaciones y compras de máquinas y equipos para la implementación de la planta de UHT y la planta de leche condensada.
- (c) Las obras en curso y unidades por recibir comprenden todos los activos que se encuentran en proceso de construcción y/o instalación, acumulando los respectivos costos hasta el momento que están listos para entrar en operación, momento en el que se transfieren a la cuenta de activo final. La composición de las obras en curso y unidades por recibir al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Edificios	3,821	22,688
Maquinaria y equipo	24,984	10,257
Muebles y enseres	2,451	1,372
	<u>31,256</u>	<u>34,317</u>

- (d) El gasto por depreciación de los años 2020 y de 2019, se ha distribuido en el estado consolidado de resultados integrales como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas, nota 19	132,431	124,527
Gasto de ventas y distribución, nota 20(a)	15,928	16,442
Gasto de administración, nota 21(a)	13,295	12,844
	<u>161,654</u>	<u>153,813</u>

- (e) Durante el año 2020 y 2019, la Gerencia del Grupo realizó evaluaciones de los repuestos estratégicos mantenidos en el rubro de "Inventarios, neto" los cuales fueron reclasificados posteriormente al rubro de "Propiedades, planta y equipo, neto".
- (f) Durante el año 2020, se realizó la evaluación de sus activos e identificó maquinarias y equipos con indicio de deterioro determinando un menor valor por S/1,073,000 entre su valor en libros y su valor razonable Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la provisión por deterioro de valor ascendía a S/8,487,000, ver nota 21(a).
- (g) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de las propiedades, planta y equipo sean menores a sus valores en libros.
- (g) El Grupo mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Intangibles, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Plusvalía mercantil	6,285	5,901
Activos intangibles distintos de la plusvalía (b)	23,996	25,727
	<u>30,281</u>	<u>31,628</u>

(b) El movimiento los activos intangibles distintos a la plusvalía, y su correspondiente amortización acumulada, por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es el siguiente:

	Software y licencias S/(000)	Patentes y marcas S/(000)	Gastos de desarrollo S/(000)	En curso S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	42,094	4,365	5,767	32	52,258
Adiciones (c)	543	-	-	11,495	12,038
Retiros	(4,041)	-	-	-	(4,041)
Transferencias	9,120	-	-	(9,120)	-
Operaciones discontinuadas	(31)	-	-	-	(31)
Efecto de traslación	305	-	-	-	305
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>47,990</u>	<u>4,365</u>	<u>5,767</u>	<u>2,407</u>	<u>60,529</u>
Adiciones (c)	1,100	-	-	3,108	4,208
Retiros	(1,272)	-	-	-	(1,272)
Transferencias	2,345	-	-	(2,345)	-
Efecto de traslación	96	3	252	-	351
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<u>50,259</u>	<u>4,368</u>	<u>6,019</u>	<u>3,170</u>	<u>63,816</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	25,180	887	5,267	-	31,334
Adiciones	3,168	-	-	-	3,168
Retiros	300	-	-	-	300
<b>Saldo al 31 diciembre de 2019</b>	<u>28,648</u>	<u>887</u>	<u>5,267</u>	<u>-</u>	<u>34,802</u>
Adiciones	4,909	-	-	-	4,909
Efecto de traslación	82	3	24	-	109
<b>Saldo al 31 diciembre de 2020</b>	<u>33,639</u>	<u>890</u>	<u>5,291</u>	<u>-</u>	<u>39,820</u>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>19,342</u>	<u>3,478</u>	<u>500</u>	<u>2,407</u>	<u>25,727</u>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2020</b>	<u>16,620</u>	<u>3,478</u>	<u>728</u>	<u>3,170</u>	<u>23,996</u>

(c) Durante el año 2020 y 2019, Leche Gloria S.A. compró diversas licencias de software destinadas al mejoramiento de sus operaciones, asimismo, realizó mejoras para el desarrollo de los sistemas utilizados principalmente en los procesos de producción y distribución, así como en el Sistema SAP Hanna. Durante el año 2020, la Compañía realizó la refacturación de licencias usadas por empresas vinculadas ascendentes a S/1,272,000.



Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Activos por derechos de uso

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

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinarias y equipos S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>					
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-	-	-
Adiciones, nota 15(e)	1,102	3,612	32,164	55	36,933
Retiro (c) y nota 15(e)	-	-	(6,515)	-	(6,515)
Efecto de traslación	-	-	(7)	-	(7)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1,102</b>	<b>3,612</b>	<b>25,642</b>	<b>55</b>	<b>30,411</b>
Adiciones, nota 15(e)	-	623	78	-	701
Retiro (c) y nota 15(e)	-	-	(3,594)	-	(3,594)
Efecto de traslación	-	-	46	-	46
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1,102</b>	<b>4,235</b>	<b>22,172</b>	<b>55</b>	<b>27,564</b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-	-	-
Adiciones	166	833	7,698	27	8,724
Retiro (c)	-	-	(1,963)	-	(1,963)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>166</b>	<b>833</b>	<b>5,735</b>	<b>27</b>	<b>6,761</b>
Adiciones (b)	166	885	5,375	27	6,453
Retiro (c) y nota 15(e)	-	-	(1,037)	-	(1,037)
Efecto de traslación	-	-	6	-	6
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>332</b>	<b>1,718</b>	<b>10,079</b>	<b>54</b>	<b>12,183</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>936</b>	<b>2,779</b>	<b>19,907</b>	<b>28</b>	<b>23,650</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>770</b>	<b>2,517</b>	<b>12,093</b>	<b>1</b>	<b>15,381</b>

(b) El gasto por depreciación de los años 2020 y 2019, en el estado consolidado de resultados integrales se ha distribuido como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas de bienes y servicios, nota 19	6,128	8,449
Gasto de administración, nota 21(a)	325	275
	<b>6,453</b>	<b>8,724</b>

(c) Durante el 2020 y 2019, la Compañía rescindió dos y cuatro contratos, respectivamente con el proveedor TetraPak debido a cambios en el plan de producción.

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia del Grupo ha efectuado una evaluación sobre el estado de uso de su mobiliario y equipo y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de sus activos es recuperables con las utilidades futuras que genere el Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Pasivos financieros

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

	Corriente		No corriente		Total	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pagarés (b)	76,237	36,988	567,599	879,659	643,836	916,647
Bonos (c)	75,000	110,604	150,000	225,000	225,000	335,604
	<u>151,237</u>	<u>147,592</u>	<u>717,599</u>	<u>1,104,659</u>	<u>868,836</u>	<u>1,252,251</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los saldos por pagarés mantenidos se componen de la siguiente manera:

	Moneda	Importe en moneda original		Número de pagarés		Al 31 de diciembre de	
		2020 (000)	2019 (000)	2020	2019	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Entidad financiera -</b>							
Banco Unión S.A. (ii)	Bolivianos	108,248	248,046	7	7	114,507	118,214
Banco Interbank S.A.A.	Soles	100,000	-	1	-	100,000	-
Banco Bisa S.A. (ii)	Bolivianos	78,257	70,294	2	2	78,257	33,501
BBVA Banco Continental S.A. (i)	Soles	74,000	200,000	1	1	74,000	200,000
Scotiabank Perú S.A.A. (i)	Soles	71,000	189,000	1	1	71,000	189,000
Banco de Crédito de Bolivia S.A. (ii)	Bolivianos	62,066	125,772	5	5	62,066	59,940
Banco Nacional de Bolivia S.A. (ii)	Bolivianos	34,031	88,019	3	3	41,841	41,949
Banco Económico S.A. (ii)	Bolivianos	35,190	53,000	3	3	35,190	25,259
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. (ii)	Bolivianos	29,042	58,858	5	5	29,042	28,050
Banco FIE S.A. (ii)	Bolivianos	26,595	37,500	1	1	26,595	17,872
Banco Ganadero S.A. (ii)	Bolivianos	11,338	24,889	1	1	11,338	11,862
Banco de Crédito del Perú S.A. (iii)	Soles	-	191,000	-	1	-	191,000
						<u>643,836</u>	<u>916,647</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los pagarés contratados no requieren que el Grupo cumpla con obligaciones de desempeño.

(ii) Corresponden a pagarés y préstamos mantenidos con entidades financieras de la subsidiaria Pii Andina, estas obligaciones no están sujetas al cumplimiento de ratios de desempeño financiero, sin embargo, se han otorgado maquinarias y equipos, y edificios como garantías por un importe equivalente a \$ 88,271,000, equivalente a S/319,364,000 al 31 de diciembre de 2020 (Se han otorgado maquinarias y equipos, y edificios como garantías por un importe equivalente a \$88,300,000, equivalente a S/292,800,000 al 31 de diciembre de 2019).

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

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

Durante los años 2020 y de 2019, del Grupo ha reconocido gastos por intereses devengados relacionados a los pagarés mantenidos al cierre de dichos años, por S/27,585,000 y S 34,457,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados integrales, ver nota 24.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) A continuación se presenta la composición de los programas de emisión de bonos corporativos al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los cuales en Perú fueron íntegramente emitidos en soles y se encuentran inscritos en la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV:

	Valor nominal S/(000)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés %	Pago de intereses	Amortización del principal	Corriente		No Corriente		Total	
							2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Primer programa -</b>												
Segunda emisión	150,000	26.09.2014	26.09.2021	6.09	Semestral	Parcial a partir del 26.03.2019	75,000	45,000	-	75,000	75,000	120,000
Tercera emisión	140,000	05.02.2015	05.02.2020	5.56	Semestral	Parcial a partir del 05.08.2018	-	35,000	-	-	-	35,000
Cuarta emisión	150,000	05.02.2015	05.02.2035	7.12	Semestral	Parcial a partir del 05.08.2032	-	-	150,000	150,000	150,000	150,000
Quinta emisión	153,020	25.06.2015	25.06.2020	6.65	Semestral	Parcial a partir del 25.12.2017	-	30,604	-	-	-	30,604
							<u>75,000</u>	<u>110,604</u>	<u>150,000</u>	<u>225,000</u>	<u>225,000</u>	<u>335,604</u>

- (d) Los fondos obtenidos a través de las emisiones del Primer Programa de Bonos Corporativos fueron destinados principalmente para uso en capital de trabajo e inversión en infraestructura y bienes de capital, y al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, mantiene una clasificación de riesgo AAA, designado por entidades clasificadoras de riesgo de reconocido prestigio.

Durante los años 2020 y 2019, la Compañía ha reconocido gastos por intereses devengados relacionados con estos instrumentos de deuda por S/17,685,000 y S/27,918,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 24.

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

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

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

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validada por los representantes de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Año	2020 S/(000)	2019 S/(000)
2020	-	147,591
2021	151,237	719,114
2022	382,531	62,564
2023	55,514	48,944
2024	45,244	42,901
2025	33,712	31,500
2026	25,340	24,285
2027	11,295	11,828
2028	9,343	9,296
2029	4,620	4,228
2032	22,500	22,500
2033	45,000	45,000
2034	52,500	52,500
2035	30,000	30,000
	<u>868,836</u>	<u>1,252,251</u>

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

	Pagarés		Bonos	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	916,647	749,210	335,604	508,677
Ingreso de efectivo	1,508,051	2,482,440	-	-
Salida de efectivo	(1,811,211)	(2,309,439)	(110,604)	(172,716)
Efecto de traslación	30,349	(5,564)	-	(357)
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<u>643,836</u>	<u>916,647</u>	<u>225,000</u>	<u>335,604</u>

(g) El valor en libros y el valor razonable de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es el siguiente:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pagarés	643,836	916,647	621,301	870,839
Bonos	225,000	335,604	270,963	370,007
	<u>868,836</u>	<u>1,252,251</u>	<u>892,264</u>	<u>1,240,846</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados empleando las tasas de interés entre 0.36 y 4.55 por ciento en soles y 4.10 por ciento en bolivianos (2.76 y 5.65 por ciento en soles y 14.00 por ciento en bolivianos al 31 de diciembre de 2019).

### 13. Cuentas por pagar comerciales

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

### 14. Otros pasivos corrientes

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Otros pasivos financieros</b>		
Dividendos, nota 17(f) y (b)	63,042	196,401
Participación de los trabajadores	63,464	54,938
Dietas al directorio	60,850	35,596
Compensación por tiempo de servicios, nota 2.2(n.2)	41,873	38,259
Vacaciones por pagar	23,997	11,724
Remuneraciones	9,288	3,136
Intereses por pagar	8,031	12,005
Depósitos en garantía	4,540	4,658
Otros	4,540	5,812
	<u>279,625</u>	<u>362,529</u>
<b>Otros pasivos no financieros</b>		
Provisiones por contingencias tributarias, notas 2(r) y 25(b.1)	80,490	27,137
Provisiones por contingencias legales, notas 2(r) y 25(b.2)	7,730	7,438
Impuestos y contribuciones sociales (c)	37,644	26,850
Impuesto a las ganancias, nota 5(h)	47,327	-
	<u>173,191</u>	<u>61,425</u>
<b>Total</b>	<u>452,816</u>	<u>423,954</u>
<b>Vencimiento -</b>		
Corriente	409,373	384,382
No corriente	43,443	39,572
	<u>452,816</u>	<u>423,954</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Durante el año 2020 y 2019, se han realizado pagos de dividendos ascendentes a S/13,949,000 y S/88,656,000 neto de retenciones de impuestos por S/612,000 y S/869,000, respectivamente; y adicionalmente se realizó el traslado a resultados acumulados de dividendos vencidos por aproximadamente S/138,497,000, ver nota 17(f). Además, durante el 2020 y 2019, se realizaron compensaciones de préstamos otorgados a accionistas por S/62,643,000 y S/40,089,000, respectivamente, ver nota 28(p).
- (c) Corresponde principalmente al impuesto general a las ventas (IGV) ascendentes a S/13,041,000.

### 15. Pasivos por derecho en uso

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Porción corriente	6,124	6,836
Porción no corriente	11,174	16,923
	<u>17,298</u>	<u>23,759</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Con empresas relacionadas	3,588	3,623
Con terceros	13,710	20,136
	<u>17,298</u>	<u>23,759</u>

- (c) El pasivo está compuesto por los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo y vehículos para la operación del Grupo.
- (d) Los contratos de arrendamiento tienen vencimientos mayores a 12 meses hasta 30 años y devengan intereses de 5.30 y 9.48 por ciento anuales en dólares estadounidenses. Dichos contratos tienen opción a ampliarlos, renovarlos y finiquitarlos anticipadamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) El movimiento del pasivo financiero por derecho de uso es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	23,759	32,690
Adiciones de arrendamientos, nota 11(a)	547	4,193
Renovaciones de contratos, nota 11(a) y (c)	154	-
Ajustes de arrendamientos, nota 11(a) y (c)	(2,557)	(4,552)
Gastos por intereses, nota 24	1,132	1,549
Pagos de cuotas de arrendamiento	(4,658)	(8,572)
Pagos de intereses	(1,132)	(1,549)
Efecto de traducción	53	-
<b>Saldo final</b>	<u>17,298</u>	<u>23,759</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación, se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	Al 1 de enero de 2019 S/(000)	Ingreso (gasto) S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Ingreso (gasto) S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)
<b>Pasivo diferido -</b>					
Costo atribuido de activos fijos	(82,014)	309	(81,705)	736	(80,969)
Activo por derecho en uso	-	(6,852)	(6,852)	2,427	(4,425)
Diferencia tasa de depreciación	(26,812)	2,847	(23,965)	(117)	(24,082)
Tasa de depreciación de activos adquiridos con contratos de arrendamiento financiero	(4,014)	811	(3,203)	364	(2,839)
Amortización de intangibles de duración limitada	(713)	(180)	(893)	(1,462)	(2,355)
Otros	(2,504)	441	(2,063)	353	(1,710)
	<u>(116,057)</u>	<u>(2,624)</u>	<u>(118,681)</u>	<u>2,301</u>	<u>(116,380)</u>
<b>Activo diferido -</b>					
Estimación por desvalorización de inventarios	4,913	2,363	7,276	(1,506)	5,770
Provisión de vacaciones	2,931	340	3,271	1,910	5,181
Estimación por desvalorización de activos fijos	2,504	-	2,504	316	2,820
Pasivo por derecho en uso	-	6,878	6,878	(1,896)	4,982
Otros	904	399	1,303	1,688	2,991
Valor razonable de activos biológicos	583	(583)	-	-	-
Pérdida tributaria de la subsidiaria Agropecuaria Chachani	1,313	(1,313)	-	-	-
	<u>13,148</u>	<u>8,084</u>	<u>21,232</u>	<u>512</u>	<u>21,744</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(102,909)</u>	<u>5,460</u>	<u>(97,449)</u>	<u>2,813</u>	<u>(94,636)</u>

(b) A continuación se presenta el detalle del rubro por entidad:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Leche Gloria S.A.	88,365	91,505
Agroindustrial del Perú S.A.C.	1,085	1,335
Pil Andina S.A.	5,186	4,609
	<u>94,636</u>	<u>97,449</u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado consolidado de resultados integrales por los años 2020 y de 2019, se compone de la siguiente manera:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente	149,313	113,541
Diferido	<u>(2,813)</u>	<u>(5,460)</u>
	<u>146,500</u>	<u>108,081</u>

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

	2020		2019	
	S/(000)	%	S/(000)	%
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<u>405,010</u>	<u>100</u>	<u>280,053</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico del impuesto a las ganancias con la tasa legal	(119,478)	(29.5)	(82,616)	(29.50)
<b>Más (menos)</b>				
Impacto tributario neto de partidas no deducibles	<u>(27,022)</u>	<u>(6.67)</u>	<u>(25,465)</u>	<u>(9.09)</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias con tasa efectiva</b>	<u>(146,500)</u>	<u>(36.17)</u>	<u>(108,081)</u>	<u>(38.59)</u>

### 17. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital social está representado por 382,502,106 acciones comunes a un valor nominal es de S/1 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la estructura societaria del Grupo es la siguiente:

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Acciones de inversión -

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

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

(c) Otras reservas de capital -

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

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

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se determina el efecto de las diferencias en cambio por traslación de operaciones en el extranjero generando una ganancia por S/10,990,000 y S/2,713,000, respectivamente.

(e) Resultados acumulados -

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

A la fecha de este informe, los Accionistas de la Compañía no tienen como expectativa realizar distribuciones de dividendos en los próximos tres años proveniente de los resultados de sus subsidiarias en Bolivia y Ecuador.

(f) Distribución de dividendos -

En la Junta General de Accionistas de fecha 27 de julio de 2020, se aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados acumulados obtenidos al 31 de diciembre de 2019 por S/81,830,000 equivalente a S/0.194085083 por acción común y de inversión.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se encontraban dividendos pendientes de pago por S/62,530,000 y S/196,401,000, respectivamente, ver nota 14(a).

### 18. Ventas netas de bienes y servicios

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

Segmentos	2020			
	Leche S/(000)	Derivados Lácteos S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Ingreso por venta de bienes y su transporte	3,130,816	934,540	622,593	4,687,949
Otros ingresos menores	-	-	65,552	65,552
<b>Total</b>	<b>3,130,816</b>	<b>934,540</b>	<b>688,145</b>	<b>4,753,501</b>
Segmentos	2019			
	Leche S/(000)	Derivados Lácteos S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Ingreso por venta de bienes y su transporte	2,916,379	841,783	734,214	4,492,376
Otros ingresos menores	-	-	55,216	55,216
<b>Total</b>	<b>2,916,379</b>	<b>841,783</b>	<b>789,430</b>	<b>4,547,592</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Por familia de productos -</b>		
Leche evaporada	2,138,868	1,917,614
Leche UHT	689,013	726,977
Yogurt	685,929	672,360
Leche en polvo	294,829	251,194
Jugos y refrescos	272,687	344,977
Quesos	124,640	99,916
Mantequilla	123,971	119,717
Postres y helados	86,174	93,783
Panetón	53,956	50,897
Leche condensada	45,760	53,325
Conservas	38,659	29,018
Otros	133,463	133,699
	<u>4,687,949</u>	<u>4,493,477</u>
<b>Servicios -</b>		
Venta de servicios (c)	65,552	54,115
	<u>4,753,501</u>	<u>4,547,592</u>
<b>Por tipo de clientes -</b>		
Terceros	4,441,042	4,210,795
Relacionadas		
Deprodeca, ver notas 1(b) y 28(n)	246,975	274,823
Otras empresas relacionadas, nota 28(n)	65,484	61,974
	<u>4,753,501</u>	<u>4,547,592</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 19. Costo de ventas de bienes y servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Inventario inicial de mercadería, nota 6(a)	46,438	46,262
Compra de mercadería	233,014	124,445
Inventario final de mercadería, nota 6(a)	(39,975)	(46,438)
Inventario inicial de productos terminados, nota 6(a)	170,018	176,470
Inventario inicial de productos en proceso, nota 6(a)	49,504	54,932
Consumo de materia prima e insumos	2,530,719	2,596,900
Mano de obra directa (*)	169,201	172,298
Depreciación, notas 9(d) y 11(b)	138,559	132,976
Desvalorización de inventarios, nota 6(f)	13,078	21,810
Otros gastos de fabricación (*)	571,111	486,532
Inventario final de productos terminados, nota 6(a)	(173,389)	(170,018)
Inventario final de productos en proceso, nota 6(a)	(38,512)	(49,504)
	<u>3,669,766</u>	<u>3,546,665</u>
<b>Servicios -</b>		
Costo de servicios	<u>134,225</u>	<u>162,929</u>
	<u>3,803,991</u>	<u>3,709,594</u>

(\*) Durante el año 2020, la mano de obra directa e indirecta asociada al costo de venta de bienes y servicios ascienden a S/169,201,000 y S/99,412,000, respectivamente (S/172,298,000 y S/98,837,000, durante el año 2019).

### 20. Gastos de venta y distribución

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Honorarios y comisiones (b)	138,932	132,045
Publicidad (c)	85,884	129,446
Cargas de personal, nota 22(b)	51,411	47,622
Servicios prestados por terceros (d)	31,072	27,261
Depreciación, nota 10(d)	15,928	16,442
Cargas diversas de gestión y provisiones	13,026	13,983
Desvalorización de suministros, nota 6(f)	5,653	8,923
Regalías	970	805
Tributos	613	355
	<u>343,489</u>	<u>376,882</u>

(b) Corresponde principalmente a los gastos por comisiones pagadas a su relacionada Deprodeca S.A.C. por concepto de distribución de productos vendidos en el departamento de Lima.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a los gastos de publicidad y marketing.
- (d) Corresponden principalmente desembolsos a los agentes de aduanas y servicios básicos.

### 21. Gastos de administración

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	66,551	62,232
Cargas de personal, nota 22(b)	61,559	63,779
Honorarios de directores	22,870	15,375
Depreciación, notas 8(a) y 9(d),11(b)	16,512	15,996
Tributos (c)	14,393	10,746
Cargas diversas de gestión y provisiones	10,209	6,182
Estimación de cobranza dudosa, nota 4(d)	2,132	3,161
Impuestos atrasados	1,686	1,646
Deterioro, nota 9(f)	1,073	-
Impuesto a las transacciones financieras	705	575
Sanciones administrativas	576	129
	<u>198,266</u>	<u>179,821</u>

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

### 22. Gastos de personal

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Remuneraciones	265,296	267,491
Participación de los trabajadores	59,190	64,097
Otros gastos de personal	38,702	34,974
Compensación por tiempo de servicios	18,395	15,974
	<u>381,583</u>	<u>382,536</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas, nota 19(*)	268,613	271,135
Gastos de administración, nota 21(a)	61,559	63,779
Gastos de venta y distribución, nota 20(a)	51,411	47,622
	<u>381,583</u>	<u>382,536</u>

### 23. Otros ingresos y gastos operativos

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Ingresos -</b>		
Alquileres, nota 8(b)	14,375	15,584
Exceso de provisión de años anteriores	6,650	-
Certificados de reposición (b)	5,359	838
Venta de bienes y servicios diversos	4,699	2,384
Utilidad (pérdida) neta por venta de propiedades, planta y equipo	1,364	927
Devolución de comisiones	1,235	1,397
Enajenación de acciones, nota 7(c)	-	39,886
Otros	4,107	892
	<u>37,789</u>	<u>61,908</u>
<b>Gastos -</b>		
Exceso de provisión de años anteriores	(2,593)	(1,771)
Otros	(878)	(2,951)
	<u>(3,471)</u>	<u>(4,722)</u>

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

### 24. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses por préstamos a relacionadas, nota 28(n)	7,750	7,945
Intereses por depósitos a plazo	1,220	247
Otros ingresos financieros	1,196	738
	<u>10,166</u>	<u>8,930</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por bonos corporativos, nota 12(d)	(17,685)	(27,918)
Intereses por pagarés, nota 12(b)	(27,585)	(34,457)
Intereses por arrendamientos, nota 15(e)	(1,132)	(1,549)
Deuda tributaria	(442)	(690)
Intereses por préstamos de relacionadas, nota 28(n)	-	(6)
Otros intereses	(884)	(2,673)
	<u>(47,728)</u>	<u>(67,293)</u>

### 25. Compromisos, contingencias y garantías otorgadas

#### (a) Medio ambiente -

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

Durante los años 2020 y de 2019, la Compañía incurrió en desembolsos por S/2,682,000 y S/3,404,000, respectivamente, registrados dentro del rubro "Costo de venta de bienes y servicios", los cuales fueron destinados principalmente a la inversión en la Planta de Tratamiento de Efluentes Industriales de Huachipa, y para el manejo de residuos sólidos, que se encuentra contemplado en el Estudio de Impacto Ambiental.

#### (b) Contingencias -

##### (b.1) Contingencias tributarias -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, Leche Gloria S.A. mantiene 6 procesos contenciosos tributarios resultantes de las fiscalizaciones relacionadas al impuesto general a las ventas y el impuesto a las ganancias de los años 2004 al 2006 efectuados por la Administración Tributaria, por lo cual la Compañía mantiene provisiones reconocidas, ver notas 2.2(l) y (r) y 14(a).

Por otro lado, en el 2010, Leche Gloria S.A. interpuso una demanda contenciosa administrativa solicitando la inaplicabilidad de la Ley N° 28843 y la consiguiente nulidad de la multa impuesta a través de la Resolución del Tribunal Fiscal N°13694-2009, por el cual la Compañía pagó S/12,000,000 relacionado con el impuesto a la renta del año 2011. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, este proceso se encuentra pendiente de resolución.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

### (b.2) Contingencias administrativas -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, Leche Gloria S.A. mantiene procedimientos sancionadores interpuestos por el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (en adelante "INDECOPI") y la Dirección General de Salud Ambiental (en adelante "DIGESA"), relacionados con presunción de incumplimiento de las normas de protección al consumidor. Los asesores legales consideran estos procesos como contingencias probables por lo cual la Compañía ha constituido provisiones, ver notas 2.2(m) y 14(a).

A la fecha de este informe, se mantienen vigentes 22 expedientes que representan posibles sanciones impugnadas por S/17,239,000. En ese sentido, 8 expedientes se han resuelto en las salas administrativas en contra del Grupo por un monto de S/8,943,000 y se encuentran en proceso de apelación ante el Poder Judicial.

El Grupo y sus asesores legales son de la opinión que la resolución final de dichos casos se dará de manera favorable para el Grupo debido a que todos los casos se encuentran fundamentados con el cumplimiento de las regulaciones de sanidad, protección al consumidor y competencia desleal vigentes en el Perú, y, asimismo, los productos comercializados por el Grupo no generan ni han generado algún daño a la salud de los consumidores, que habiliten un acto sancionador.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El 23 de abril de 2015, la Autoridad de Fiscalización y Control Social de Empresas (en adelante "AEMP") inicia diligencias preliminares contra Pil Andina S.A., por presuntas prácticas anticompetitivas bajo el argumento que no se habría pagado el mismo precio de compra, y, en igualdad de condiciones, la leche cruda fluida adquirida a los Productores de Leche Menonitas.

El 29 de octubre de 2015, la AEMP emitió la Resolución Administrativa N° 0149/2015 sancionando a Pil Andina S.A. una multa de Bs49.241.228 (equivalente a S/23,467,407) que fue anulada por la Resolución de Recurso Jerárquico MDPyEP N° 009/2016 el 15 de abril de 2016, la cual fue emitida por el Ministerio de Desarrollo Productivo y Economía Plural, hasta a resolución del inicio del procedimiento de denuncia procesal por parte de la AEMP.

A consecuencia de la anulación, la AEMP inició nuevamente el proceso y mediante Resolución Administrativa RA/AEMP/DTDCDN/N°021/2017 de 21 de marzo de 2017, declaró probada la presunta conducta anticompetitiva por parte de PIL ANDINA S.A., sancionando a la misma con una multa de Bs34.473.675 (equivalente a S/16,429,480), así como la inhabilitación para ejercer el comercio a los ejecutivos y ex ejecutivos de PIL ANDINA S.A., que fue anulada hasta el vicio más antiguo (inicio de la segundo proceso y actuados que sirvieron de base para ello) mediante Resolución de Recurso Jerárquico MDPyEP N° 033/2017 de 30 de noviembre de 2017.

A consecuencia de esta nueva anulación, la AEMP nuevamente (y por tercera vez) inició proceso en contra de Pil Andina S.A. y mediante Resolución Administrativa N° 02/2018 del 5 de enero de 2018 resolvió el recurso de revocatoria sancionando a Pil Andina S.A. con una multa de UFV's 15.737.379 (equivalente a S/ 8,190,000), así como con la inhabilitación para ejercer el comercio a los ejecutivos y ex ejecutivos de la empresa. Pil Andina S.A. interpuso Recurso Jerárquico que fue resuelto mediante Resolución MDPyEP N° 012/2018 de fecha 13 de junio de 2018, por la que se confirma la sanción en contra de la empresa.

Frente a dicha decisión, el 4 de octubre de 2018, Pil Andina S.A. interpuso la demanda contencioso-administrativa ante el Tribunal Supremo de Justicia impugnando la Resolución Jerárquica MDPyEP N° 012/2018. El 29 de julio de 2020, en mérito a uno de los argumentos expuestos en la demanda contencioso-administrativa relativa a considerar los alcances de la Decisión 608 de la Comunidad Andina (CAN) sobre el caso, el TSJ suspendió el plazo para la resolución de la causa, remitió actuados a la Secretaría General de la Comunidad Andina y elevó solicitud de investigación al Tribunal Andino de Justicia.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los asesores legales de la Sociedad consideran que la ejecución de la sanción por parte de la AEMP es impracticable, en consideración a los argumentos y la presencia de vicios procesales expuestos en la demanda Contencioso Administrativa ante el Tribunal Supremo de Justicia; razón por la cual existe una alta probabilidad de obtener un resultado favorable para Pil Andina S.A.

Independientemente de haberse interpuesto la demanda contencioso administrativa descrita precedentemente, el 15 de abril de 2019 la AEMP inició ejecución coactiva de la Resolución Jerárquica MDPyEP N° 012/2018 de 13 de junio de 2018. En ese sentido Pil Andina S.A. interpuso excepciones de: Falta de acción y derecho, falta de legitimidad del accionante, falta de fuerza ejecutiva y falta de fuerza coactiva, estas dos últimas en mérito a los vicios del proceso.

El Juez 4° de Partido Administrativo Coactivo Fiscal y Tributario del Tribunal Departamental de La Paz mediante Resolución N° A.I.D. 74/2019 de 14 de mayo de 2019 declaró probadas las excepciones de falta de fuerza ejecutiva y falta de fuerza coactiva.

La AEMP interpuso Recurso de Apelación que fue sorteado a la Sala Social y Administrativa Tercera del mencionado Tribunal Departamental. Dicha Sala anuló el sorteo y solicitó se adjunte a la brevedad la Sentencia del Contencioso Administrativo interpuesto en contra de la Resolución Jerárquica MDPyEP N° 012/2018 de 13 de junio de 2018, lo que impide la continuación de la ejecución en tanto no se resuelva el proceso de fondo ante el TSJ, que a la fecha está con plazo de resolución suspendido en tanto no se cuente con el pronunciamiento de la CAN.

### (c) Garantías otorgadas -

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

Al 31 de diciembre de 2020, Leche Gloria S.A. y Subsidiarias mantiene una fianza solidaria a favor de Citibank de Puerto Rico por el préstamo otorgado a su relacionada Suiza Dairy Corporation por US\$ 9,450,000 y US\$ 11,100,000 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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

La inversión contratada pero no registrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, asciende a aproximadamente S/43,953,090 y S/13,800,000, respectivamente. Estos compromisos serán y han sido ejecutados en los años 2021 y 2020, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 26. Situación tributaria

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario del país en el que opera y tributan por separado sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la tasa del impuesto a las ganancias es de 29.50 y 25 por ciento sobre la utilidad gravable en Perú y Bolivia, respectivamente,

En Perú, la tasa del impuesto a la renta se aplica sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 01 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento.

En Bolivia el impuesto adicional sobre los dividendos recibidos asciende a 12.4 por ciento al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

- (c) En Perú las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta (Decreto Legislativo N°1369).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.
- (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422)). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior; incorporándose nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
  - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
  - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.
  - Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra."

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	<b>Periodos sujetos a fiscalización</b>
<b>Perú:</b>	
Leche Gloria S.A.	2016 a 2020
Agropecuaria Chachani S.A.C.	2014 a 2020
Agroindustrial del Perú S.A.C.	2015 a 2020
<b>Bolivia:</b>	
Gloria Bolivia S.A.	2012 a 2020
Pil Andina S.A.	2012 a 2020
Facilidades de Transporte S.A.	2012 a 2020

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Grupo, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 27. Utilidad por acción

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

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Acciones comunes	382,502,106	382,502,106
Acciones de inversión	<u>39,117,107</u>	<u>39,117,107</u>
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>421,619,213</u>	<u>421,619,213</u>
<b>Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión</b>		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	<u>222,131,000</u>	<u>162,241,000</u>
Utilidad básica por acción común y de inversión en soles	<u>0.527</u>	<u>0.385</u>
<b>Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión por operaciones continuadas</b>		
Utilidad neta del año por operaciones continuadas utilizada en el cálculo	<u>258,161,000</u>	<u>171,972,000</u>
Utilidad básica por acción común y de inversión en soles por operaciones continuadas	<u>0.615</u>	<u>0.408</u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 28. Transacciones con partes relacionadas

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales y diversas (b) y (c)</b>		
<b>Asociada -</b>		
Leche Gloria Ecuador S.A.	1,366	525
<b>Relacionadas -</b>		
Suiza Dairy Corporation (d)	45,978	42,941
Agrolmos S.A.	24,993	15,251
Gloria Colombia S.A.	10,076	8,143
Gloria Argentina S.A. (e)	9,847	39,858
Trupal S.A.	5,162	2,183
Corporación Azucarera del Perú S.A.	3,644	3,636
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	3,606	2,478
Parktown International S.A.	3,211	4,221
Bearden International Inc.	3,204	3,300
Gloria Foods Uruguay S.A.	3,204	1,860
Unión Cementera Nacional S.A.	3,080	1,777
Sociedad Boliviana de Cementos S.A.	2,926	-
Concretos Supermix S.A.	2,797	-
Yura S.A.	2,139	-
Cal & Cemento Sur S.A.	1,492	1,319
Suiza Fruit Corporation	1,344	-
Casa Grande S.A.A.	971	1,089
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	837	502
Deprodeca S.A.C., nota 1(b)	730	2,773
Cartavio S.A.A.	441	610
Illapu Energy S.A.	337	521
Panificadora Gloria S.A.	248	1,840
Feria Oriente S.A.C. (en liquidación) (f)	-	3,076
Otros	3,517	8,125
<b>Accionistas -</b>		
Jorge Rodríguez Rodríguez (accionista) (g)	33,081	31,736
Vito Rodríguez Rodríguez (accionista) (g)	33,081	33,004
Racionalización Empresarial S.A.	2,300	540
Gloria Foods JORB S.A.	275	-
	<u>203,887</u>	<u>211,308</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Préstamos e intereses por cobrar (h) y (i)</b>		
<b>Relacionadas -</b>		
Agrolmos S.A. (j)	53,149	50,681
Panificadora Gloria S.A. (k)	8,183	10,108
Sociedad Anónima Papelsa (h)	4,422	-
Inversiones Inmobiliarias Arequipa (h)	3,641	2,760
Coazucar del Perú S.A. (h)	90	-
<b>Accionistas -</b>		
Gloria Foods JORB S.A. (l)	43,439	32,844
Racionalización Empresarial S.A. (m)	40,514	-
	<u>153,438</u>	<u>96,393</u>
<b>Total cuentas por cobrar a relacionadas</b>	<u>357,325</u>	<u>307,701</u>
<b>Vencimiento -</b>		
Corriente	131,334	160,658
No corriente	<u>225,991</u>	<u>147,043</u>
	<u>357,325</u>	<u>307,701</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales (b)</b>		
<b>Relacionadas -</b>		
Deprodeca S.A.C., nota 1(b)	37,083	29,328
Illapu Energy S.A.	13,570	11,257
Trupal S.A.	11,556	11,796
Panificadora Gloria S.A.	7,115	2,557
Gloria Argentina S.A.	5,530	-
Suiza Dairy Corporation	5,128	2,226
Casa Grande S.A.A.	3,062	3,887
Cartavio S.A.A.	109	8,176
Distribuidora Feria Pucallpa S.A.C. (f)	-	1,477
Cal & Cemento Sur S.A.	11,771	-
Consortio Cementero del Sur S.A.C.	-	10,300
Otros	4,122	4,807
<b>Accionistas -</b>		
Racionalización Empresarial S.A.	<u>2,651</u>	<u>2,767</u>
<b>Total cuentas por pagar a relacionadas</b>	<u>101,697</u>	<u>88,578</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan principalmente por la venta y compra de productos terminados y diversos servicios entre empresas vinculadas, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. La Gerencia evalúa permanentemente el ordenamiento y recupero de estas cuentas, y al cierre de cada periodo determina los plazos y formas de pago y/o liquidación de acuerdo con las condiciones financieras de las entidades relacionadas y del mercado en el que operan. La Gerencia de la Compañía estima que las cuentas por cobrar comerciales y diversa con relacionadas se liquidarán de manera razonable en el periodo 2021.
- (c) La Compañía efectúa la prestación de servicios corporativos en general, que incluyen servicios de dirección estratégica y operativa, gestión administrativa y asesoría integral, así como la prestación de servicios de asesoría y soporte en las áreas de producción, comercialización, administración, contabilidad y finanzas, sistemas, recursos humanos, legales, alquileres de inmuebles y maquinarias, entre otros.
- (d) Corresponde a las facturas por cobrar a sus relacionada Suiza Dairy Corporation, entidad domiciliada en Puerto Rico, principalmente por la venta de leche evaporada, leche condensada y néctar de frutas en diferentes presentaciones; asimismo, comprende reembolsos de gastos de servicios corporativos y gastos de viaje.
- (e) Corresponde a los anticipos otorgados a Gloria Argentina S.A. según contrato de suministro para abastecer periódicamente leche en polvo entera y descremada.
- (f) En diciembre de 2020, la Compañía celebró un contrato con los accionistas, en el cual se acordó absorber las acreencias de Feria Oriente S.A. y Distribuidora Feria Pucallpa S.A., entidades en liquidación, ascendentes a S/3,076,000 y S/1,856.000, respectivamente.
- (g) En diciembre de 2019, la compañía realizó la venta de la participación que mantenía en la compañía Agrolmos S.A. a los accionistas Vito Rodríguez Rodríguez y Jorge Rodríguez Rodríguez por un monto ascendente a S/62,418,000, el cual será pagado en el mes de marzo de 2023.
- (h) Los préstamos otorgados a las compañías relacionadas se efectúan para cubrir sus obligaciones corrientes, los cuales durante el 2020 devengaron tasas de interés anual de entre 2.45 y 10.09 por ciento en soles y 10.09 por ciento en dólares estadounidenses (durante el 2019 devengaron una tasa de interés anual de 5.4 por ciento en soles y 4.87 por ciento en dólares estadounidenses).
- (i) Durante el 2020, la Compañía ha registrado ingresos por intereses de los préstamos con sus relacionadas por S/8,401,000 (durante el 2019, por S/7,945,000) incluidos en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 24.
- (j) El 31 de diciembre de 2018, la Compañía suscribió un contrato con Agrolmos S.A. para financiar el cumplimiento de pago de obligaciones a favor de la Compañía, el cual devenga un interés anual de 8.02 por ciento y será cancelado en su totalidad en el año 2023.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (k) Al 31 diciembre de 2020 y de 2019, corresponde principalmente a un préstamo ascendente a S/8,129,000, el cual será cancelado en su integridad el año 2023, generando un interés efectivo anual de 6.73 por ciento, cuya liquidación se realizará de forma mensual. Durante el 2020, la Compañía otorgo préstamos ascendentes a S/14,847,000, los cuales fueron cancelados durante el mismo periodo mediante efectivo por S/7,896,000 y compensaciones de cuentas por pagar comerciales por S/8,930,000 por la compra de panetones.
- (l) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde a préstamos otorgados a Gloria Foods Jorb S.A. principalmente para cancelar deuda financiera y otorgar financiamiento a otras empresas del grupo. Dichos préstamos son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y devengan intereses a tasas que oscilan entre 1.92 y 6.34 por ciento anual en soles (4.99 por ciento anual en soles al 31 de diciembre de 2019).
- (m) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a préstamos otorgados principalmente para cancelar deuda financiera y que serán cobrados íntegramente durante el 2021. Dichos préstamos no tienen garantías específicas y devengan intereses a tasas que oscilan entre 3.02 y 3.30 por ciento anual en soles.
- (n) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Ventas de bienes, nota 18(b)	250,189	302,441
Ventas de servicios, notas (18b)	62,270	52,308
Compra de bienes y servicios	662,058	588,038
Intereses por préstamos recibidos, nota 24	-	6
Intereses por préstamos otorgados, nota 24	7,750	7,945
Préstamos recibidos	2,017	3,104
Préstamos otorgados	279,202	242,519
Pago de préstamos recibidos	2,017	3,104
Cobros de préstamos otorgados	154,843	171,227

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Ventas de bienes</b>		
<b>Asociada -</b>		
Leche Gloria Ecuador S.A.	2,863	-
<b>Relacionadas -</b>		
Deprodeca S.A.C., notas 1(b)	227,683	258,594
Panificadora Gloria S.A.	3,648	3,866
Suiza Dairy Corporation	1,817	11,705
Feria Oriente S.A.C.	-	10,163
Distribuidora Feria Pucallpa S.A.C.	-	9,073
Otros menores	14,178	9,040
	<u>250,189</u>	<u>302,441</u>
<b>Venta de servicios</b>		
<b>Relacionadas -</b>		
Deprodeca S.A.C.	19,292	16,948
Agrolmos S.A.	9,708	9,605
Trupal S.A.	4,773	4,571
Yura S.A.	4,317	4,167
Illapu Energy S.A.	3,123	2,769
Concretos Supermix S.A.	2,263	2,046
Gloria Colombia S.A.	1,921	1,508
Cal & Cemento Sur S.A.	1,540	1,065
Gloria Foods Uruguay S.A.	1,300	14
Sociedad Boliviana de Cemento S.A.	1,166	948
Unión Cementera Nacional S.A.	1,107	743
Casa Grande S.A.A.	978	971
Otros menores	9,101	5,288
<b>Accionistas -</b>		
Racionalización Empresarial S.A.	1,681	1,665
	<u>62,270</u>	<u>52,308</u>
<b>Compra de bienes y servicios</b>		
<b>Relacionadas -</b>		
Deprodeca S.A.C., nota 1(b)	247,671	235,087
Gloria Argentina S.A.	117,696	61,425
Trupal S.A.	93,274	111,693
Panificadora Gloria S.A.	38,662	38,785
Casa Grande S.A.A.	38,006	31,981
Illapu Energy S.A.	25,896	23,334
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	12,077	11,512

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Agrojibito S.A.	10,508	-
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	6,042	583
Gloria Foods Uruguay S.A.	5,455	-
Suiza Dairy Corporation	2,638	1,986
Cartavio S.A.A.	1,974	9,819
Otros	13,186	10,739
<b>Accionistas -</b>		
Racionalización Empresarial S.A.	48,973	51,094
	<u>662,058</u>	<u>588,038</u>
<b>Intereses por préstamos otorgados</b>		
<b>Relacionadas -</b>		
Agrolmos S.A.	3,986	3,975
Panificadora Gloria S.A.	800	771
Otros	423	396
<b>Accionistas -</b>		
Gloria Foods JORB S.A.	1,358	2,043
Racionalización Empresarial S.A.	1,183	760
	<u>7,750</u>	<u>7,945</u>
<b>Intereses por préstamos recibidos</b>		
<b>Relacionadas -</b>		
Otros menores	-	1
<b>Préstamos recibidos</b>		
<b>Relacionadas -</b>		
Yura S.A.	2,000	1,782
Deprodeca S.A.C.	17	721
Casa Grande S.A.A.	-	375
Cartavio S.A.A.	-	175
Otros	-	51
	<u>2,017</u>	<u>3,104</u>
<b>Préstamos otorgados (m)</b>		
<b>Relacionadas -</b>		
Sociedad Anónima Papelsa	27,400	-
Panificadora Gloria S.A.	14,847	-
Cal & Cemento Sur S.A.	8,450	-
Yura S.A.	5,000	-
Inversiones Inmobiliaria Arequipa S.A.C.	3,530	450
Feria Oriente S.A.C.	1,100	70
Coazúcar del Perú S.A.	-	83,310
Casa Grande S.A.A.	-	1,900
Cartavio S.A.A.	-	1,000

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Deprodeca S.A.C.	-	826
Otros	-	1,602
<b>Accionistas -</b>		
Gloria Foods JORB S.A. (l) y (l)	125,795	106,141
Racionalización Empresarial S.A. (m)	93,080	47,220
	<u>279,202</u>	<u>242,519</u>
<b>Pago de préstamos recibidos</b>		
<b>Relacionadas -</b>		
Yura S.A.	2,000	1,782
Deprodeca S.A.C	17	721
Casa Grande S.A.A.	-	375
Cartavio S.A.A.	-	175
Otros	-	51
	<u>2,017</u>	<u>3,104</u>
<b>Cobro de préstamos otorgados</b>		
<b>Relacionadas -</b>		
Sociedad Anónima Papelsa	23,200	-
Cal & Cemento Sur S.A.	8,450	-
Panificadora Gloria S.A. (k)	7,896	891
Yura S.A.	5,000	2
Coazúcar del Perú S.A.	-	83,310
Otros	3,860	6,166
<b>Accionistas -</b>		
Gloria Foods JORB S.A. (p)	59,607	40,507
Racionalización Empresarial S.A. (p)	46,830	40,351
	<u>154,843</u>	<u>171,227</u>

- (o) Durante el año 2019, la Compañía otorgó préstamos para capital de trabajo y compra de bienes de capital que fueron cobrados sustancialmente en el mismo periodo.
- (p) Durante el año 2020, se compensaron préstamos por cobrar a los accionistas Gloria Foods JORB S.A. y Racionalización Empresarial S.A. por S/56,081,000 y S/6,562,000, respectivamente (S/33,220,000 y S/6,869,000, respectivamente, durante el 2019), con dividendos por pagar, ver nota 14(b).
- (q) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía registro una estimación de cobranza dudosa de las cuentas por cobrar a Tableros Peruanos S.A. por S/1,151,000, ver nota 21.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (r) Remuneración al personal clave -  
El personal clave incluye a los directores y personal gerencial. En el año 2020, la remuneración de los directores ascendió a S/22,805,000 (en el año 2019 ascendió a S/13,679,000). Asimismo, la remuneración al personal gerencial ascendió a S/34,308,000 y S/23,257,000 en los años 2020 y de 2019, respectivamente. El Grupo no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores ni a su Gerencia clave.
- (s) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

### 29. Activos y pasivos clasificados como operaciones discontinuadas

De acuerdo a lo indicado en la nota 1(c) y (d), ante la falta de las condiciones necesarias para continuar con el normal funcionamiento de las operaciones de las subsidiarias Facilidades de Transporte S.A. y Agropecuaria Chachani S.A.C. dado que no pudieron implementar el plan de reestructuración planteado a mediados de 2019; la Gerencia decidió discontinuar las operaciones de dichas subsidiarias.

Considerando los criterios señalados en la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", ver nota 2.2(w), los activos y pasivos de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, son presentados en los rubros "Activos no corrientes de operaciones discontinuadas", respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera.

Los saldos de los activos y pasivos de las subsidiarias Facilidades de Transporte S.A. y Agropecuaria Chachani S.A.C. es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Activos no corrientes de operaciones discontinuadas</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,514	1,613
Cuentas por cobrar comerciales	-	5
Otras cuentas por cobrar	565	1,283
Inventarios	1,080	2,383
Activos biológicos	3,649	14,221
Activo por impuesto a las ganancias diferido	1,419	2,005
Propiedades, planta y equipo, neto	12,265	20,044
	<u>20,492</u>	<u>41,554</u>
<b>Pasivos directamente asociados con los activos no corrientes de operaciones discontinuadas</b>		
Obligaciones financieras	4,535	4,705
Cuentas por pagar comerciales	1,175	2,725
Otras cuentas por pagar	549	1,260
<b>Total</b>	<u>6,259</u>	<u>8,690</u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los resultados de las operaciones de las subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, incluidos en el estado consolidado de resultados integrales, son los siguientes:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
<b>Estado de resultados integrales</b>		
Ventas netas de bienes y servicios	1,173	33,076
Costo de ventas de bienes y servicios	(23,033)	(37,138)
Gastos de administración y ventas	(15,976)	(3,583)
Otros ingresos, neto	2,440	(1,306)
Gastos financieros, neto	(397)	(886)
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas</b>	(35,793)	(9,837)
Impuesto a las ganancias	(586)	106
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Pérdida neta por operaciones discontinuadas</b>	<u>(36,379)</u>	<u>(9,731)</u>

Los flujos de efectivo netos por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, son los siguientes:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Efectivo proveniente de operación	635	281
Efectivo proveniente de financiamiento	(734)	472
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	(99)	753
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,613	860
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>1,514</u>	<u>1,613</u>

### 30. Administración de riesgos financieros

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

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

#### (a) Estructura de gestión de riesgos -

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

##### (i) Directorio

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

##### (ii) Dirección Corporativa de Finanzas

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

#### (b) Mitigación de riesgos -

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

#### (c) Excesiva concentración de riesgos -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Riesgo de mercado -

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

#### (a) Riesgo de tasa de interés -

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

#### (b) Riesgo de tipo de cambio -

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2020, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.618 para la compra y S/3.624 para la venta (S/3,311 para la compra y S/3,317 para la venta al 31 de diciembre de 2019).

El Grupo factura la venta de sus productos principalmente en soles en Perú y en bolivianos en Bolivia. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas al exterior, de los préstamos otorgados/recibidos en dólares estadounidenses a/de entidades relacionadas y por las transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en su equivalencia en dólares estadounidenses:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,760	2,034
Cuentas por cobrar comerciales	21,542	15,167
Cuentas por cobrar a relacionadas	33,067	38,962
Otros pasivos corrientes	3,659	1,267
	<u>62,028</u>	<u>57,430</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	43,259	35,702
Cuentas por pagar a relacionadas	9,930	5,388
Otros pasivos corrientes	14,386	12,736
	<u>67,575</u>	<u>53,826</u>
<b>Posición pasiva (activa), neta</b>	<u>(5,547)</u>	<u>3,604</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo no tiene operaciones vigentes con productos derivados para reducir o minimizar el riesgo de cambio. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la ganancia y pérdida por diferencia en cambio neta asciende a S/499,000 y S/65,000, respectivamente, la cual se muestra en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que el Grupo tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2020 y de 2019), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del Sol y Boliviano, considerando las otras variables constantes en el estado consolidado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado consolidado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en	2020 S/(000)	2019 S/(000)
	tasas de cambio %		
<b>Devaluación -</b>			
Dólares	5	2,047	(1,060)
Dólares	10	1,024	(3,592)
<b>Revaluación -</b>			
Dólares	5	(2,047)	1,060
Dólares	10	(1,024)	3,592

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el endeudamiento de corto y largo plazo es pactado a tasas fijas en moneda nacional y dólares estadounidenses, que representa el 100 por ciento del total de la deuda financiera.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (c) Riesgo de precios -

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

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

### Riesgo de crédito -

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

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

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

El Grupo coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, el Grupo no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. Riesgos de concentración de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez; para tal fin, el Grupo tiene como política distribuir sus depósitos entre diferentes instituciones financieras al finalizar las operaciones diarias.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el Grupo no mantuvo concentraciones de riesgo de crédito significativo con respecto al monto de sus activos monetarios brutos.

### Riesgo de liquidez -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2020			
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 2 años S/(000)	Más de 2 años S/(000)	Total S/(000)
Pasivos financieros	151,237	245,000	150,000	546,237
Cuentas por pagar comerciales	459,652	-	-	459,652
Otros pasivos corrientes	279,625	-	-	279,625
Cuentas por pagar a relacionadas	101,697	-	-	101,697
<b>Total</b>	<b>992,211</b>	<b>245,000</b>	<b>150,000</b>	<b>1,387,211</b>

  

	Al 31 de diciembre de 2019			
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 2 años S/(000)	Más de 2 años S/(000)	Total S/(000)
Pasivos financieros	147,592	719,114	385,545	1,252,251
Cuentas por pagar comerciales	432,140	-	-	432,140
Otros pasivos corrientes	384,382	39,572	-	423,954
Cuentas por pagar a relacionadas	88,578	-	-	88,578
<b>Total</b>	<b>1,052,692</b>	<b>758,686</b>	<b>385,545</b>	<b>2,196,923</b>

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

### Riesgo de gestión de capital -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los objetivos del Grupo cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “Patrimonio neto” que se muestra en el estado consolidado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en el Grupo.

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pasivos financieros	868,836	1,252,251
Cuentas por pagar comerciales	459,652	432,140
Cuentas por pagar a relacionadas	101,697	88,578
Otros pasivos corrientes	409,373	423,954
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(186,112)</u>	<u>(87,240)</u>
<b>Deuda neta (a)</b>	<u>1,653,446</u>	<u>2,109,683</u>
<b>Patrimonio neto</b>	<u>1,919,127</u>	<u>1,629,345</u>
Patrimonio neto y deuda neta (b)	<u>3,572,573</u>	<u>3,739,028</u>
Índice de apalancamiento (a)/(b)	<u>46%</u>	<u>56%</u>

### 31. Información por segmentos

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por lo anterior, la maquinaria y equipo, neto identificados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y asignados a las líneas de producto de leche y derivados se detallan a continuación:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Leche	182,066	208,901
Derivados lácteos	265,552	267,080
Activos de uso común	307,648	340,812
<b>Total</b>	<b>755,266</b>	<b>816,793</b>

La información por área geográfica es como sigue:

	Ventas netas		Utilidad (pérdida) operativa		Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
División Alimentos -						
Perú	3,605,348	3,389,646	388,603	257,942	224,840	177,338
Bolivia	1,140,162	1,155,945	52,212	81,102	(3,561)	(14,530)
Ecuador	7,991	2,001	1,258	(563)	852	(567)
	<u>4,753,501</u>	<u>4,547,592</u>	<u>442,073</u>	<u>338,481</u>	<u>222,131</u>	<u>162,241</u>
	Total activos		Total pasivos		Total activo fijo, neto	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
División Alimentos -						
Perú	3,230,798	3,198,397	1,337,250	1,685,944	1,429,428	1,524,273
Bolivia	833,087	738,486	708,415	620,217	483,333	478,502
Ecuador	25,092	19,283	22,478	20,660	2,002	1,855
	<u>4,088,977</u>	<u>3,956,166</u>	<u>2,068,143</u>	<u>2,326,821</u>	<u>1,914,763</u>	<u>2,004,630</u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 32. Valor razonable

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

#### Nivel 1 -

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

#### Nivel 2 -

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

#### Nivel 3 -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 33. Participación no controladora

La participación no controladora de los estados financieros consolidados de Leche Gloria y Subsidiarias representa el 9.33 por ciento en el 2020 y 19.11 en el 2019 del total del patrimonio neto del Grupo y básicamente está representado en las siguientes subsidiarias:

	Participación		Total Patrimonio neto		Participación	
	2020 %	2019 %	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Entidad -						
Agropecuaria Chachani S.A.C.	0.11	0.11	(5,477)	13,502	(6)	14
Agroindustrial del Perú S.A.C.	0.03	0.03	53,121	53,043	16	16
Pil Andina S.A.	8.73	8.73	117,238	118,063	10,146	10,287
Facilidades de Transporte S.A.	0.13	0.13	3,038	4,498	4	6
Gloria Bolivia S.A. (antes "Empresa Oriental de Emprendimientos S.A.")	0.11	0.11	312,370	291,525	344	311
Industria de empaques y metales del Perú EMPAMEL S.A.	0.22	10.00	2,614	(1,377)	6	(138)
			<u>482,904</u>	<u>479,254</u>	<u>10,510</u>	<u>10,496</u>

### 34. Eventos posteriores

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

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

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



## COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA

### Constancia de Habilitación

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

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE  
R.L.  
REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761**

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31 de MARZO del 2021.

Lima 07 de Mayo de 2020.

  
CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR  
DECANA

  
CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA  
DIRECTORA SECRETARIA

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

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

©EY  
All Rights Reserved.