

Laive S.A.

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



Laive S.A.

**Estados financieros 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

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Laive S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Laive S.A., una sociedad anónima establecida en el Perú, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de 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 están libres de errores materiales.

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

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



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Laive S.A. al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
22 de febrero de 2021

Refrendado por

Mireille Silva
C.P.C.C. Matrícula No.18381

Paredes, Burga & Asociados

Laive S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.3 (c) y 3	2,111	53
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.3 (a) y 4	55,237	67,610
Otras cuentas por cobrar	2.3 (a) y 5	2,296	3,571
Inventarios, neto	2.3 (d) y 6	112,016	111,173
Gastos contratados por anticipado	2.3 (e) y 7	2,008	1,551
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	2.3 (m)	1,521	6,182
Total activo corriente		175,189	190,140
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.3 (a) y 4	-	4
Otras cuentas por cobrar	2.3 (a) y 5	-	83
Activos no corrientes mantenidos para la venta		22	22
Propiedades, planta y equipo, neto	2.3(f) y 8	241,549	214,732
Activos por derecho en uso, neto	2.3 (i) y 10 (a)	58,829	64,404
Activos intangibles, neto	2.3 (g) y 9	15,259	17,499
Total activo no corriente		315,659	296,744
Total activo		490,848	486,884
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	2.3 (a) y 11	21,120	54,127
Cuentas por pagar comerciales	2.3 (a) y 12	94,602	104,101
Otras cuentas por pagar	2.3 (a) y 13	3,653	5,604
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2.3 (a) y 23(b)	70	101
Provisiones por beneficios a los trabajadores	2.3(j) y 13	9,876	5,800
Pasivo por arrendamiento por derecho en uso	2.3 (i) y 10	5,186	4,936
Provisiones por litigios	2.3(p) y 13	1,547	15
Total pasivo corriente		136,054	174,684
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	2.3 (a) y 11	52,917	40,800
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	2.3 (m) y 15	36,647	29,577
Pasivo por arrendamiento por derecho en uso	2.3 (i) y 10 (d)	16,409	19,209
Total pasivo no corriente		105,973	89,586
Total pasivo		242,027	264,270
Patrimonio neto	16		
Capital emitido			
Acciones comunes		72,426	72,426
Acciones de inversión		186	186
Otras reservas de patrimonio			
Excedente de revaluación		69,785	47,376
Otras reservas de capital		14,485	14,485
Reserva de libre disposición		312	-
Resultados acumulados		91,627	88,141
Total patrimonio neto		248,821	222,614
Total pasivo y patrimonio neto		490,848	486,884

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

Laive S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos de actividades ordinarias	2(n) y 28	615,132	598,671
Costo de ventas	2(n) 17(a)	(481,880)	(464,647)
Utilidad bruta		<u>133,252</u>	<u>134,024</u>
Gastos de ventas	2(n) y 19	(58,063)	(67,377)
Gastos de administración	2(n) y 18	(31,560)	(30,308)
Costo de distribución a clientes	17(a)	(12,746)	(13,238)
Otros ingresos operativos	2(n) y 21	2,549	1,375
Otros gastos operativos	2(n) y 21	(7,627)	(3,575)
Utilidad operativa		<u>25,805</u>	<u>20,901</u>
Ingresos financieros	2(n) y 22	1,199	1,240
Gastos financieros	2(n) y 22	(8,987)	(8,200)
Diferencia de cambio, neta	2(n) y 25 (i)	(5,094)	1,030
Resultado antes del impuesto a las ganancias		<u>12,923</u>	<u>14,971</u>
Impuesto a las ganancias	2(n) y 15 (d)	(4,686)	(4,513)
Ganancia neta del ejercicio		<u>8,237</u>	<u>10,458</u>
Revaluación de terrenos, netos de su impuesto a las ganancias diferido	16 (d)	<u>22,409</u>	<u>-</u>
Total otros resultados integrales		<u>30,646</u>	<u>10,458</u>
Número de acciones en circulación	2(q) y 27	<u>72,611,513</u>	<u>72,611,513</u>
Utilidad por acción básica y diluida	2(q) y 27	<u>0.11</u>	<u>0.14</u>

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

Laive S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido		Otras reservas de patrimonio				Total S/ (000)
	Acciones comunes S/ (000)	Acciones de inversión S/ (000)	Excedente de revaluación S/ (000)	Otras reservas de capital S/ (000)	Reserva de Libre disposición S/ (000)	Resultados acumulados S/ (000)	
Saldos al 1 de enero de 2019	72,426	186	47,376	14,061	-	84,285	218,334
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	10,458	10,458
Resultado integral total neto del ejercicio	-	-	-	-	-	10,458	10,458
Distribución de dividendos, nota 16 (e)	-	-	-	-	-	(6,431)	(6,431)
Transferencia a reserva legal, nota 16 (f)	-	-	-	424	-	(424)	-
Otros	-	-	-	-	-	253	253
Saldos al 31 de diciembre de 2019	72,426	186	47,376	14,485	-	88,141	222,614
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	8,237	8,237
Revaluación de terrenos, neto de su efecto por su impuesto a las ganancias, nota 16 (d)	-	-	22,409	-	-	-	22,409
Resultado integral total neto del ejercicio	-	-	22,409	-	-	8,237	30,646
Distribución de dividendos, nota 16 (e)	-	-	-	-	-	(4,751)	(4,751)
Constitución de reserva de libre disposición, nota 16 (g)	-	-	-	-	312	-	312
Saldos al 31 de diciembre de 2020	72,426	186	69,785	14,485	312	91,627	248,821

Laive S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranza a clientes por venta de bienes y servicios	4	748,511	715,264
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(601,637)	(588,561)
Pagos por remuneraciones y beneficios sociales		(76,469)	(76,522)
Impuesto a las ganancias		(2,332)	(9,916)
Pago de impuestos - IGV		(20,816)	(14,210)
Pago de intereses		(4,426)	(4,082)
Regalías	1(b) y 23	(397)	(1,067)
Otros pagos de efectos relativos a la actividad		(3,200)	(2,827)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>39,234</u>	<u>18,079</u>
Actividades de inversión			
Cobranza por venta de propiedades, planta y equipo		57	68
Compra de propiedades y equipo y derecho en uso	8 y 10	(7,687)	(39,547)
Compra de activos intangibles	9	(25)	(5,629)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(7,655)</u>	<u>(45,108)</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de otros pasivos financieros	11(f)	35,419	37,502
Pago de otros pasivos financieros	11(f)	(60,189)	(14,718)
Dividendos pagados	16(f)	(4,751)	(6,431)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(29,521)</u>	<u>16,353</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		2,058	(10,676)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>53</u>	<u>10,729</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,111</u>	<u>53</u>
Transacciones que no generaron flujo de efectivo			
Adquisición de maquinaria y equipo a través de arrendamiento financiero y cuentas por pagar comerciales		4,902	10,035

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

Laive S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

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

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2020. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia con fecha 22 de febrero de 2021 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

(b) Actividad económica -

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

En abril 2020, la Compañía suscribió una Adenda al Contrato de Licencia de Marcas con su relacionada Watt's S.A. de Chile para que durante tres años (finalizando el 31 de marzo de 2023), las ventas netas mensuales quedarán afectas a una regalía equivalente a 1.5%, desde el abril 2023 en adelante, la referida regalía ascenderá a un 3%. Las demás cláusulas del contrato se mantienen sin modificación.

Durante los años 2020 y 2019, la Compañía ha desembolsado por regalías S/251,000 y S/602,000 respectivamente, ver nota 23.

(c) COVID 19 -

El Covid -19, una enfermedad infecciosa causada por un nuevo virus fue declarada una pandemia mundial por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. Las medidas para disminuir la difusión del Covid-19 han tenido un impacto significativo en la economía global.

Notas a los estados financieros (continuación)

El 15 de marzo de 2020, mediante Decreto Supremo No. 044-2020-PCM, el Gobierno Peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional, cerrando todos los negocios considerados no esenciales (las excepciones fueron la producción y comercialización de alimentos, productos farmacéuticos, servicios financieros y salud). El Gobierno Peruano ha permitido el reinicio paulatino de determinadas actividades económicas. Actualmente se mantiene vigente el estado de emergencia en virtud del Decreto Supremo N° 008-2021-PCM de fecha 27 de enero de 2021, ver nota 29.

La Gerencia de la Compañía viene evaluando continuamente las implicancias potenciales a corto, mediano y largo plazo del COVID-19 en sus estados financieros. La gravedad final este virus sigue siendo incierta y, por lo tanto, no podemos predecir el impacto que puede tener en la economía mundial, en la economía peruana o, en última instancia, en la condición financiera de la Compañía. Sin embargo, con la finalidad de asegurar su continuidad, la Compañía viene evaluando planes de negocios a fin de permitirle el cumplimiento de sus obligaciones al vencimiento.

La Compañía ha tomado diversas medidas para preservar la salud de sus empleados y para prevenir el contagio en sus áreas administrativas y operativas, tales como trabajo remoto, limpieza rigurosa de los ambientes de trabajo, distribución de equipos de protección personal, pruebas de casos sospechosos y medición de temperatura corporal.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha registrado gastos relacionados con el Estado de Emergencia en los siguientes rubros del estado de resultados:

	2020 S/(000)
Gastos por efecto covid-19	
Costo de ventas	(4,436)
Cargas de personal	(107)
Servicio prestado por terceros	(616)
Cargas diversas de gestión	(133)
Gastos operativos	(856)
Subsidio recibido del Estado	92
Cargas del personal extraordinario	(998)
Donaciones extraordinarias	(1,111)
Resultado antes de Participaciones e Impuestos	(7,309)
Impuesto a las ganancias	1,941
Total	(5,368)

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Principales principios y prácticas contables

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

2.1 Bases para la preparación y presentación

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, respectivamente. La Gerencia de la Compañía manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad las NIIF emitidas por el IASB.

Base de medición -

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2020 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.2 Cambios en las políticas y en la información a revelar

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2020; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva. Otras modificaciones han sido aplicadas por primera vez en el 2020. Sin embargo, estas no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía, por lo tanto, estas no han sido reveladas. Las modificaciones a la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y NIC 39 "Reforma de la Tasa de Interés de Referencia" y NIIF 16 "Exención práctica para arrendamientos por Covid-19" no han tenido un impacto material en los estados financieros de la Compañía. Excepto por lo descrito anteriormente, las políticas contables utilizadas son consistentes con aquellas utilizadas en años anteriores.

2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas

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

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Medición posterior -

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

(i.1) Activos financieros al costo amortizado -

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

- El activo financiero se posee con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de caja contractuales; y
- El término contractual del activo financiero da lugar en fechas específicas a flujos de caja que sólo son pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente. Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en utilidades o pérdidas cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

La Compañía no cuenta con activos financieros en esta categoría.

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

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

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

La Compañía no cuenta con activos financieros en esta categoría.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Compañía no cuenta con activos financieros en esta categoría.

Baja en cuentas -

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

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

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

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Notas a los estados financieros (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 las cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento (“PCE durante toda la vida”).

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

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

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

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

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

Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Préstamos que devengan interés -

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

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

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iv) Compensación de activos y pasivos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por los cuales tiene suficiente información disponible para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

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

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

En la nota 26 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros, así como mayor detalle acerca de cómo han sido determinados.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Los inventarios se valúan al costo de adquisición y producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado; el costo del inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.
- (e) Gastos contratados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

 - Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los pagos adelantados por servicios publicitarios se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio es devengado, el cual se determina con la información proporcionada por las agencias de pauteo en relación a la publicidad debidamente utilizada.

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Intangibles -

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

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

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

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

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

(h) Deterioro de activos no financieros -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta y equipo e intangibles, no pueda ser recuperado.

(i) Arrendamientos -

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y

Notas a los estados financieros (continuación)

- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. La Compañía tiene este derecho cuando dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso -

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios de los mismos.

Pasivo por derecho de uso -

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior del pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconociendo un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso o en los resultados, si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Excepciones al reconocimiento -

La Compañía no reconoce los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, para los arrendamientos a corto plazo de las maquinarias y equipos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos informáticos. La Compañía no reconoce los pagos asociados a estos contratos de arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento

(j) Beneficios a los empleados -

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

(k) Participación en utilidades -

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

(l) Provisiones -

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

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

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

(i) Reconocimiento de ingresos por contrato con clientes

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

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

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

- Venta de productos -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Descuentos sobre ventas -

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

(ii) Intereses

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

Método de la tasa de interés efectiva -

Según la NIIF 9, los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectivo ("TIE") para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado o para instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados. La TIE es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando corresponda, un período más corto, al valor contable neto del activo financiero.

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

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

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

(iii) Costos y gastos -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(o) Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en el período en que los dividendos se aprueban.

(p) Contingencias -

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

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

(q) Utilidad por acción -

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

(r) Eventos subsecuentes -

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

(s) Segmentos -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Los segmentos son componentes de la Compañía para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones acerca de cómo asignar los recursos y como realizar la evaluación del desempeño. La Gerencia no considera necesario incluir la información por segmento geográfico, debido principalmente a que en el caso de la Compañía no existe un componente diferenciable que esté dedicado a suministrar productos dentro de un entorno particular y que esté sujeto a riesgos y rentabilidad diferente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía gestiona líneas de negocios de consumo masivo los cuales van dirigidos al mismo mercado, mismos clientes y por ende, todas las operaciones de la Compañía se realizan en el territorio nacional, están sujetas a los mismos riesgos, no existiendo diferencias de rentabilidad en razón de la región o lugar en que se realizan las ventas. Debido a lo anteriormente indicado, la Gerencia de la Compañía considera que Laive S.A. no posee segmentos de negocios sino, líneas de negocios cuya principal data financiera se presenta en la nota 28.

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

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

(i) Deterioro de activos no financieros

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

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

(ii) Estimación por pérdidas de crédito esperadas (PCE)

La Compañía utiliza una matriz de estimación por pérdida esperada para calcular las PCE para cuentas por cobrar comerciales. La estimación de las ratios se basa en días vencidos agrupados por segmentos de clientes que presentan patrones de pérdida similares (es decir, por tipo de producto, tipo y calificación del cliente, y cobertura por cartas de crédito y otras formas de seguro de crédito).

La matriz de estimación se basa inicialmente en las tasas de incumplimiento históricas observadas de la Compañía. La Compañía actualiza la matriz en base a la experiencia histórica de pérdida de crédito con información prospectiva. Por ejemplo, si se prevé que las condiciones económicas previstas (es decir, el producto interno bruto) se deteriora con el paso del tiempo, quiere decir que el próximo año puede conducir a un mayor número de incumplimientos en el sector manufacturero, entonces el histórico de las tasas de incumplimiento se ajustan. En cada fecha de informe, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas.

Notas a los estados financieros (continuación)

La evaluación de la correlación entre las tasas de incumplimiento históricas observadas, las condiciones económicas previstas y las PCE son una estimación significativa. La cantidad de PCE es sensible a los cambios de los pronósticos económicos. La experiencia histórica de pérdida de crédito de la Compañía y el pronóstico económico pueden no ser representativas en el incumplimiento real del cliente en el futuro. La información sobre las PCE de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía se revela en la Nota 4.

(iii) Estimación para deterioro de inventarios

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

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

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

(v) Estimación de impuestos

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5. Nuevas Normas Internacionales emitidas, pero aún no efectivas -

Se han publicado nuevas normas e interpretaciones contables que no son obligatorias para 31 de diciembre de 2020 y no han sido adoptados anticipadamente por la Compañía. No se espera que estas normas tengan un impacto material en los períodos de presentación actuales o futuros y en transacciones futuras previsibles.

Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2020 -

- 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.
- Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" en lo relacionado a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" en lo relacionado a componentes de costo e información a revelar, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
- Modificaciones a la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" referente a costos de contrato oneroso, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
- Mejoras (ciclos 2018 - 2020) a la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.

La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas, según corresponda, cuando entren en vigencia. A la fecha de este informe se encuentra en proceso de evaluación de los efectos de estas modificaciones de las normas.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Fondos fijos	26	26
Cuentas corrientes (b)	2,085	27
	<u>2,111</u>	<u>53</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por cliente		
Distribuidores	25,609	29,923
Autoservicios	18,423	17,440
Otros clientes	12,241	21,195
	<u>56,273</u>	<u>68,558</u>
Menos: Estimación de la pérdida esperada de cuentas por cobrar (e)	(1,036)	(944)
	<u>55,237</u>	<u>67,614</u>
Por plazo		
Porción corriente	55,237	67,610
Porción no corriente	-	4
	<u>55,237</u>	<u>67,614</u>

(b) Las cuentas por cobrar a distribuidores y autoservicios están denominadas en moneda nacional y extranjera, estas tienen vencimiento corriente, no generan intereses y tienen vencimiento entre 14 y 60 días.

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

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

(c) Ciertas cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, depósitos en garantía y cartas fianza hasta por S/45,194,000 al 31 de diciembre de 2020 (S/47,977,000 al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2020			
	Cuentas por cobrar comerciales S/(000)	Pérdida esperada de crédito S/(000)	Total S/(000)
Corriente	50,313	-	50,313
Vencidos			-
Hasta 30 días	3,419	-	3,419
Entre 30 y 60 días	83	-	83
Entre 60 y 90 días	81	-	81
Entre 90 y 180 días	181	-	181
Entre 180 y 360 días	767	-	767
Mas 360 días	393	1,036	1,429
Total	<u>55,237</u>	<u>1,036</u>	<u>56,273</u>

Al 31 de diciembre de 2019			
	Cuentas por cobrar comerciales S/(000)	Pérdida esperada de crédito S/(000)	Total S/(000)
Corriente	53,014	-	53,014
Vencidos			
Hasta 30 días	11,983	-	11,983
Entre 30 y 60 días	863	-	863
Entre 60 y 90 días	87	-	87
Entre 90 y 180 días	292	-	292
Entre 180 y 360 días	376	-	376
Mas 360 días	999	944	1,943
Total	<u>67,614</u>	<u>944</u>	<u>68,558</u>

- (i) Es importante indicar que la Compañía no otorga créditos a clientes con deterioro en sus cuentas por cobrar comerciales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación de la pérdida esperada de cuentas por cobrar comerciales por los años 2020 y de 2019 fue como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	944	1,025
Pérdida esperada reconocida en resultados del ejercicio, nota 19	195	193
Castigo	(103)	(274)
Saldo final	<u>1,036</u>	<u>944</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de la pérdida esperada de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza		
Préstamos a ganaderos (b)	600	960
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas y subsidios por Essalud	246	754
Anticipo a proveedores	161	493
Cuentas por cobrar al personal (d)	490	436
Reclamos a terceros (e)	527	340
Otros menores	272	671
	<u>2,296</u>	<u>3,654</u>
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por plazo		
Porción corriente	2,296	3,571
Porción no corriente	-	83
Saldo final	<u>2,296</u>	<u>3,654</u>

- (b) Corresponde a préstamos otorgados a ganaderos en moneda nacional, devengan intereses a una tasa de interés efectiva mensual de 1.5 por ciento, y tienen vencimiento entre 30 y 180 días. En opinión de la gerencia, no existe riesgo de deterioro, razón por el cual no se ha reconocido ninguno en el rubro otras cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde al impuesto general a las ventas pagado por la Compañía en la adquisición de bienes y servicios de acuerdo a su actividad de negocio y a los subsidios por Essalud . En opinión de la Gerencia el impuesto general a las ventas y los subsidios por Essalud son aplicados como créditos en las actividades propias del negocio, razón por el cual se presenta como activo corriente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020, el saldo incluye principalmente a S/256,000 correspondiente a préstamos a personal de la Compañía (S/379,000 correspondía a préstamos a personal del periodo de 2019 que la Compañía otorgó a sus empleados).
- (e) Al 31 de diciembre de 2020, este saldo incluye principalmente a un pago en exceso por S/464,000 por reclamo de tributos. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales de la Compañía estiman que el mencionado reclamo será recuperable durante el año 2021.
- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir ninguna estimación de otras cuentas por cobrar.

6. Inventarios, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Materias primas y auxiliares (b)	41,342	38,430
Productos terminados (c), nota 17	25,041	29,982
Envases y embalajes	16,869	13,733
Suministros diversos	11,501	11,134
Productos en proceso, nota 17	9,766	9,830
Mercaderías, nota 17	4,671	2,751
Existencias por recibir (d)	3,509	5,313
	<u>112,699</u>	<u>111,173</u>
Estimación para desvalorización de inventarios (e)	(683)	-
	<u>112,016</u>	<u>111,173</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020, las materias primas y auxiliares están conformadas principalmente por grasa anhidra de leche por un importe de S/14,910,000 y leche en polvo descremada por S/6,686,000.
- (c) Corresponde a la producción terminada, principalmente a leches evaporadas por S/5,069,000, quesos madurados por S/3,743,000 y mantequillas por S/1,847,000.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020, las existencias por recibir corresponden principalmente a materias primas, los cuales han sido recibidos posteriormente en su totalidad durante el primer bimestre del año 2020.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios durante los años 2020 y de 2019 fue como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	-	146
Adición, nota 17	2,575	4,887
Castigo	(2,192)	(5,033)
Otros	300	-
	<u>683</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>683</u>	<u>-</u>

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

7. Gastos contratados por anticipado

A continuación, se indica la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Seguros pagados por adelantado	727	672
Remuneración pagados por adelantado (a)	423	-
Mantenimiento de licencias y otros pagados por adelantado	419	57
Publicidad pagada por adelantado	-	654
Intereses pagados por adelantado	62	89
Otros	377	79
	<u>2,008</u>	<u>1,551</u>

- (a) Corresponden a adelantos efectuados al personal vulnerable generado por el estado de emergencia COVID 19.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Terreno (f) S/(000)	Edificios e instalaciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Muebles, enseres y equipos diversos S/(000)	Trabajos en curso (g) S/(000)	Total S/(000)
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2019	92,111	70,762	185,429	3,032	31,453	21,399	404,186
Adiciones (b)	-	1	377	-	1,167	39,128	40,673
Retiros y/o ventas, nota 21	-	(52)	(766)	(101)	(335)	-	(1,254)
Transferencias	-	1,804	12,572	-	3,680	(18,056)	-
Reclasificación de arrendamiento financiero a activos por derecho en uso, nota 10	-	(2,023)	(57,941)	(1,455)	(14,807)	(2,042)	(78,268)
	<u>92,111</u>	<u>70,492</u>	<u>139,671</u>	<u>1,476</u>	<u>21,158</u>	<u>40,429</u>	<u>365,337</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	92,111	70,492	139,671	1,476	21,158	40,429	365,337
Adiciones (b)	-	-	958	-	269	7,422	8,649
Retiros y/o ventas, nota 21	-	(120)	(1,562)	-	(469)	-	(2,151)
Transferencias	8,241	16,365	10,740	-	2,008	(37,354)	-
Revaluación de activos (c)	31,785	-	-	-	-	-	31,785
Otros cambios (i)	-	-	433	-	69	(3,162)	(2,660)
	<u>132,137</u>	<u>86,737</u>	<u>150,240</u>	<u>1,476</u>	<u>23,035</u>	<u>7,335</u>	<u>400,960</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	132,137	86,737	150,240	1,476	23,035	7,335	400,960
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2019	-	29,135	131,743	2,477	16,775	-	180,130
Adiciones (h)	-	2,732	6,362	76	2,483	-	11,653
Retiros y/o ventas, nota 21	-	(156)	(760)	(88)	(317)	-	(1,321)
Reclasificación de arrendamiento financiero a activos por derecho en uso, nota 10	-	(453)	(34,208)	(1,239)	(3,957)	-	(39,857)
	<u>-</u>	<u>31,258</u>	<u>103,137</u>	<u>1,226</u>	<u>14,984</u>	<u>-</u>	<u>150,605</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	31,258	103,137	1,226	14,984	-	150,605
Adiciones (h)	-	2,964	6,602	72	2,906	-	12,544
Retiros y/o ventas, nota 21	-	(85)	(1,063)	-	(455)	-	(1,603)
Otros cambios (i)	-	-	(2,079)	-	(56)	-	(2,135)
	<u>-</u>	<u>34,137</u>	<u>106,597</u>	<u>1,298</u>	<u>17,379</u>	<u>-</u>	<u>159,411</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	34,137	106,597	1,298	17,379	-	159,411
Valor en libros							
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>92,111</u>	<u>39,234</u>	<u>36,534</u>	<u>250</u>	<u>6,174</u>	<u>40,429</u>	<u>214,732</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020	<u>132,137</u>	<u>52,600</u>	<u>43,643</u>	<u>178</u>	<u>5,656</u>	<u>7,335</u>	<u>241,549</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Durante los años 2020 y 2019, la Compañía ha efectuado remodelaciones, implementación y adquisición de ciertos activos para sus plantas de Lacteos y UHT (“Ultra High Temperature” por sus siglas en inglés) por aproximadamente S/ 8,483,000 y otros equipos de producción para la planta de embutidos por aproximadamente S/ 394,000 en el 2020, y por aproximadamente S/37,631,000 y otros equipos de producción para la planta de embutidos por aproximadamente S/2,367,000, en el 2019.
- (c) Al 31 diciembre de 2020, la Compañía realizó la revaluación de sus terrenos de acuerdo con su política contables descrita en nota 2.3 (f), a través de una tasación independiente, realizada por un perito externo, por el cual reconoció un incremento en el rubro terrenos de S/31,785,000 con abono en “excedente de revaluación” neto de su impuesto diferido por impuesto a las ganancias por un importe ascendente a S/22,409,000.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía constituyó hipotecas a favor del Banco Scotiabank Perú S.A.A. y el Banco de Crédito del Perú S.A. por dos inmuebles por US\$2,559,000 y US\$6,232,000 respectivamente y al 2019 a favor del Banco Scotiabank Perú S.A.A. y el Banco de Crédito del Perú S.A. por dos inmuebles por US\$2,453,000 y US\$6,232,000 respectivamente. El valor neto en libros de dichos activos es de aproximadamente S/32,886,000 al 31 de diciembre de 2020 (S/35,113,000 al 31 de diciembre de 2019), ver nota 11.
- (e) La Compañía mantiene pólizas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (f) Al 31 de diciembre de 2020, el valor neto en libros de los activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/38,724,000 (S/40,654,000 al 31 de diciembre de 2019). Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, la deuda por estos contratos asciende a aproximadamente S/ 21,294,000 (S/23,378,000 al 31 de diciembre de 2019) y se presenta en el rubro otros pasivos financieros del estado de situación financiera, ver nota 11.
- (g) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia ha evaluado el estado de uso de la propiedad, planta y equipo y no ha identificado indicios de deterioro en dichos activos, por lo que, en su opinión, el valor en libros de los activos es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (h) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de venta y distribución, nota 17	9,464	9,273
Gastos de administración, nota 18	1,641	1,470
Gastos de venta, nota 19	1,233	910
Otros gastos operativos, nota 21	206	-
	<u>12,544</u>	<u>11,653</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2020, se realizó la transferencia de maquinaria y equipo, muebles, enseres, equipos diversos y trabajos en curso a arrendamiento financiero por un costo neto de S/525,000.

9. Activos intangibles, neto

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

	2020			2019
	Marca S/(000)	Software S/(000)	Total S/(000)	Total S/(000)
Costo				
Saldo al 1 de enero	7,168	17,173	24,341	18,764
Adiciones		25	25	5,629
Retiros		(3,909)	(3,909)	(52)
Saldo al 31 de diciembre	<u>7,168</u>	<u>13,289</u>	<u>20,457</u>	<u>24,341</u>
Amortización				
Saldo al 1 de enero	191	6,651	6,842	5,306
Adiciones (c)		2,265	2,265	1,536
Retiros		(3,909)	(3,909)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>191</u>	<u>5,007</u>	<u>5,198</u>	<u>6,842</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre	<u>6,977</u>	<u>8,282</u>	<u>15,259</u>	<u>17,499</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de deterioro de los activos intangibles que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar una estimación alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de venta y distribución, nota 17 (a)	1,550	949
Gastos de administración, nota 18	484	404
Gastos de venta, nota 19	231	183
	<u>2,265</u>	<u>1,536</u>

- (d) Marca -

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el valor en libros de la marca Bazo Velarde asciende a S/6,977,000, respectivamente. Como resultado de la evaluación de los flujos de caja proyectados descontados en base a la metodología de Relief from Royalty (Ahorro de Regalías), la Gerencia de la Compañía consideró que no era necesario registrar una pérdida por deterioro de valor en esta marca. Dicha conclusión está basada en los supuestos que se detallan a continuación, la cual podría modificarse en la medida en que los supuestos utilizados difieran materialmente de las condiciones futuras del mercado.

Supuestos claves

Los supuestos claves utilizados para determinar el importe recuperable de esta marca se explican a continuación:

- Tasa de crecimiento - La tasa de crecimiento está determinada, sobre la base de los crecimientos históricos de la Compañía y se asumió una tasa de crecimiento promedio para los primeros cuatro años de proyección de 2.5 por ciento.

La tasa de crecimiento a largo plazo representa el crecimiento del flujo de efectivo más allá del periodo de proyección de cuatro años, y se estimó en 2.5 por ciento en términos nominales (considerando la inflación de largo plazo de la economía peruana entre 1 y 3 por ciento).

- Tasa de regalías:
La tasa de regalías asumida para la marca es de 4 por ciento.
- Tasa de descuento: La tasa de descuento promedio utilizada para el periodo de proyección es de 12 por ciento y se encuentra en términos nominales, después de impuestos y en soles, y representa la evaluación actual de mercado de los riesgos específicos de los intangibles, considerando el valor del dinero en el tiempo y los riesgos particulares de los activos subyacentes relacionados a los flujos asociados a este activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sensibilidad a los cambios en las suposiciones clave utilizadas -

En relación a las marcas, la Gerencia estima que para que se genere una pérdida por deterioro de dicha marca, tendría que darse un cambio material y significativo en los supuestos clave anteriormente explicados.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Activos por derecho de uso, neto y pasivo por arrendamiento de derecho de uso

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

	Inmuebles S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Arrendamientos Financieros, nota 8 S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -					
Saldo al 1 de enero de 2019	3,799	8,221	78,268	1,685	91,973
Adiciones	-	15,346	8,909	-	24,255
Retiros y/o ventas	-	-	(28)	-	(28)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,799	23,567	87,149	1,685	116,200
Adiciones	6	2,352	3,915	605	6,878
Retiros y/o ventas	(33)	(1,927)	(378)	(95)	(2,433)
Otros Cambios (c)	-	-	2,660	-	2,660
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3,772	23,992	93,346	2,195	123,305
Depreciación -					
Saldos al 1 de enero 2019	-	-	39,857	-	39,857
Adiciones (b)	577	4,376	7,266	348	12,567
Retiros y/o ventas	-	-	(28)	-	(28)
Otros cambios (c)	-	-	(600)	-	(600)
Saldo al 31 de diciembre 2019	577	4,376	46,495	348	51,796
Adiciones (b)	555	4,903	6,350	422	12,230
Retiros y/o ventas	(26)	(1,265)	(358)	(36)	(1,685)
Otros cambios (c)	-	-	2,135	-	2,135
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,106	8,014	54,622	734	64,476
Valor en libros					
Valor neto en libros al 31 de Diciembre de 2019	3,222	19,191	40,654	1,337	64,404
Valor neto en libros al 31 de Diciembre de 2020	2,666	15,978	38,724	1,461	58,829

(b) Al 31 de diciembre 2020, la depreciación por derecho de uso, ha sido distribuida de la siguiente manera:

	2020 S/(000)	2020 S/(000)
Costos de ventas y distribución, nota 17 (a)	8,180	8,938
Gastos de administración, nota 18	773	810
Gastos de ventas, nota 19	2,571	2,819
Otros gastos operativos, nota 21	706	-
	<u>12,230</u>	<u>12,567</u>

(c) Al 31 de diciembre 2020, se realizó un ajuste neto de depreciación de S/525,000 en el rubro "equipos diversos" por equipos que se encontraban fuera de uso.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2020 las obligaciones por contratos por arrendamientos (NIIF 16) se encuentran conformado de la siguiente manera:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pasivo por arrendamiento (terceros)	<u>21,595</u>	<u>24,145</u>
Total	<u>21,595</u>	<u>24,145</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	5,186	4,936
Porción no corriente	<u>16,409</u>	<u>19,209</u>
Total	<u>21,595</u>	<u>24,145</u>

El pasivo financiero se origina principalmente por los arrendamientos de inmuebles y de maquinarias y equipos necesarios para la operación de la Compañía. Los contratos de arrendamiento tienen vencimientos entre 16 meses y 8 años y devengan intereses anuales que fluctúan entre 4.17% y 4.75% en dólares estadounidenses.

- (e) El movimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	24,145	13,705
Adiciones	3,159	15,346
Gastos por intereses financieros, nota 22	949	903
Pagos de arrendamiento	(6,665)	(5,368)
Diferencia en cambio, neto	<u>7</u>	<u>(441)</u>
Saldo final	<u>21,595</u>	<u>24,145</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Otros pasivos financieros

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

Tipo de obligación	Tasa promedio de interés anual	Vencimiento hasta	Moneda de origen	Saldo al 31 de diciembre de 2020			Saldo al 31 de diciembre de 2019		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Sobregiros bancarios									
Banco de Crédito del Perú S.A.	3.35% y 3%	-	S/ y US\$	-	-	-	19,139	-	19,139
Scotiabank Perú S.A.A.	3.15%	-	S/	-	-	-	8,958	-	8,958
Banco Internacional del Perú S.A.A.	4.15%	-	S/	-	-	-	8,008	-	8,008
BBVA Banco Continental S.A.	3.40%	-	S/	-	-	-	1,397	-	1,397
				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,502</u>	<u>-</u>	<u>37,502</u>
Arrendamientos financieros (c)									
Scotiabank Perú S.A.A.	5.50% y 7.80%	2021	S/	366	-	366	2,049	365	2,414
Banco de Crédito del Perú S.A.	5.61% y 6.60%	2022	S/	2,224	1,019	3,243	2,202	3,227	5,429
Banco Internacional del Perú S.A.A.	5.5% y 7.05%	2022	S/	455	78	533	814	533	1,347
BBVA Banco Continental S.A.	5.90% y 6.50%	2022	S/	5,804	11,348	17,152	3,337	10,851	14,188
				<u>8,849</u>	<u>12,445</u>	<u>21,294</u>	<u>8,402</u>	<u>14,976</u>	<u>23,378</u>
Préstamos bancarios									
Banco de Crédito del Perú S.A.	4.99% y 5.55%	2025	S/	7,511	35,152	42,663	3,610	15,765	19,375
Scotiabank Perú S.A.A.	4.80%	2021	S/	3,111	4,084	7,195	2,970	7,180	10,150
BBVA Banco Continental S.A.	5.25%	2022	S/	1,649	1,236	2,885	1,643	2,879	4,522
				<u>12,271</u>	<u>40,472</u>	<u>52,743</u>	<u>8,223</u>	<u>25,824</u>	<u>34,047</u>
				<u>21,120</u>	<u>52,917</u>	<u>74,037</u>	<u>54,127</u>	<u>40,800</u>	<u>94,927</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
2020	-	54,127
2021	21,120	14,769
2022	19,238	12,763
2023	13,922	8,209
2024 a más	19,757	5,059
	<u>74,037</u>	<u>94,927</u>

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

	2020		2019	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente pagos mínimos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente pagos mínimos S/(000)
En un año	9,684	8,849	8,776	8,402
Entre 1 y 5 años	13,039	12,445	15,148	14,976
	<u>22,723</u>	<u>21,294</u>	<u>23,924</u>	<u>23,378</u>
Menos - intereses por pagar	(1,429)	-	(546)	-
Valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>21,294</u>	<u>21,294</u>	<u>23,378</u>	<u>23,378</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los otros pasivos financieros están garantizados por hipotecas sobre ciertos inmuebles de la compañía, ver nota 8(c).

(e) En el año 2020, la Compañía ha reconocido gastos por intereses por S/4,588,000 aproximadamente, (S/4,134,000 por el año 2019) incluidos en el rubro "Gastos financieros", ver nota 22.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Arrendamientos financieros		Préstamos bancarios y sobregiros		Total	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	23,378	21,130	71,548	42,052	94,926	63,182
Ingreso de efectivo	-	-	35,419	37,502	35,419	37,502
Salida de efectivo, principal	(5,963)	(6,707)	(54,227)	(8,011)	(60,190)	(14,718)
Salida de efectivo de interés	(197)	(54)	(2,693)	(2,005)	(2,890)	(2,059)
Aumento neto que no genera flujo de efectivo	4,076	9,009	2,696	2,011	6,772	11,020
Saldo final al 31 de diciembre	<u>21,294</u>	<u>23,378</u>	<u>52,743</u>	<u>71,549</u>	<u>74,037</u>	<u>94,927</u>

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

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

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Compañía cumplió con los referidos covenants.

12. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales con terceros y relacionadas (ver nota 23 (b)), corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de materias primas e insumos. Están denominadas en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. La Compañía no otorgó garantías por estas obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza:		
Tributos por pagar	1,425	2,724
Dividendos	154	431
Diversas (b)	2,074	2,449
Total otras cuentas por pagar	3,653	5,604
Provisiones por litigios, ver nota 24	1,547	15
Vacaciones por pagar	2,748	2,984
Participación por pagar	2,681	1,113
Provisión por bono de sindicatos a trabajadores	1,626	-
Adeudos previsionales y de seguridad social	796	785
Compensación por tiempo de servicios	727	690
Provisión por bonos extraordinarios y otros	539	-
Gratificaciones por pagar	77	-
Otras remuneraciones por pagar	682	228
Total provisiones por beneficios a los trabajadores	9,876	5,800

(b) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde principalmente a la compra de activo fijo e intangible por aproximadamente S/1,217,000 (S/1,960,000 al 31 de diciembre de 2019).

14. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos que perciban. Al respecto, en atención al decreto legislativo N° 1261, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será del 5 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y los asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.
- (c) La Autoridad Tributaria del país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2016 al 2020 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú.

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

- (d) Con fecha 10 de enero de 2012, 24 de octubre de 2013, 6 de julio de 2015, la Compañía recibió acotaciones sobre reparos que inciden en la determinación de la base imponible del impuesto a la renta de los años 2009, 2011, 2012 por S/1,340,000, S/350,000, S/114,000, respectivamente. La Compañía ha presentado los correspondientes reclamos ante la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales existen argumentos de hecho y de derecho para concluir que los referidos procesos se resolverán en términos favorables para la Compañía.
- (e) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -
Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a las ganancias. A partir del año 2012, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos tributarios que excedan S/1 millón.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) En julio 2018 se publicó la Ley N° 30823 en la que el congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En ese sentido, las principales normas tributarias emitidas son las siguientes:
- (i) Decreto Legislativo N°1369: 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 las ganancias 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 las ganancias.
 - (ii) Decreto Legislativo N°1372: Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales. 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 las ganancias, 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.

En enero de 2019 se publicó el Decreto Supremo N°003-2019-EF que contiene, entre otros, el formato en el que cada empresa debe consignar los datos de las personas que califiquen como beneficiario final.

En septiembre de 2019 se publicó la Resolución de Superintendencia N°185-2019/SUNAT a través de la cual se establece la forma, plazo y condiciones para la presentación de la declaración del beneficiario final. Así, se establece que aquellas empresas que tengan calidad de Principales Contribuyentes al 30 de noviembre de 2019 deberán presentar la declaración del beneficiario final en el mes de diciembre de 2019. Aún se encuentra pendiente que se establezca la fecha en la que las demás personas jurídicas deban presentar dicha declaración.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Decreto Legislativo N°1424: Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a las ganancias, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a:

- *Las rentas obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país.* Entre los cambios más relevantes, se encuentra la inclusión de un nuevo supuesto de enajenación indirecta, que se configura cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT, ver literal anterior.
- *Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior.* A tal efecto, se han incluido 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,* con la finalidad de incorporar 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.

En diciembre de 2019 se publicó el Decreto Supremo N°369-2019-EF mediante el cual se introduce en el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta los puntos que se deben tener en consideración para tener derecho a la deducción del crédito indirecto.

- *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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iv) Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo N° 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."

- (g) Decreto de Urgencia N°10-2019, el cual modifica la Ley que promueve la Investigación Científica, Desarrollo Tecnológico e Innovación Tecnológica y se encuentra vigente a partir del 1 de enero de 2020. Mediante este decreto se ha ampliado la vigencia de este beneficio hasta el año 2022. De igual manera, se ha reducido el límite de la deducción adicional que permitía la Ley, antes podía deducirse hasta un límite de 1,335 UIT con este cambio el límite será de 550 UIT.

- (h) Durante el 2018 se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422) - Como consecuencia de la mencionada norma, la Compañía realizó la evaluación de la norma anti elusiva y presentó su evaluación al Directorio el 28 de marzo de 2019; en la cual se concluye que no surgirían contingencias.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Pasivo por impuesto a las ganancias, neto

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

	Al 1 de enero de 2019 S/(000)	Ingreso (gasto) S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	Cargo(abono) Estado de cambios en el Patrimonio S/(000)	Ingreso (gasto) S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)
Activo diferido						
Provisión por vacaciones	765	84	849	-	226	1,075
Deterioro de valor de cuentas por cobrar	-	57	57	-	58	115
Provisiones por bonificaciones	4	(4)	-	-	652	652
Provisiones por servicios	111	(57)	54	-	15	69
	<u>880</u>	<u>80</u>	<u>960</u>	<u>-</u>	<u>951</u>	<u>1,911</u>
Pasivo diferido						
Revaluación de activos fijos	(19,961)	96	(19,865)	(9,376)	116	(29,125)
Operaciones de arrendamiento financiero, neto de depreciación acumulada	(5,547)	36	(5,511)	-	298	(5,213)
Diferencia de vida útil	(2,764)	395	(2,369)	-	356	(2,013)
Capitalización de intereses financieros	(97)	11	(86)	-	8	(78)
Otros menores	(357)	(2,349)	(2,706)	-	577	(2,129)
	<u>(28,726)</u>	<u>(1,811)</u>	<u>(30,537)</u>	<u>(9,376)</u>	<u>1,355</u>	<u>(38,558)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(27,846)</u>	<u>(1,731)</u>	<u>(29,577)</u>	<u>(9,376)</u>	<u>2,306</u>	<u>(36,647)</u>

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias reconocido, será aplicado en los próximos años en base a los cambios de valor que producen estas diferencias temporales.

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente	6,992	2,782
Diferido	<u>(2,306)</u>	<u>1,731</u>
	<u>4,686</u>	<u>4,513</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2020		2019	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	<u>12,923</u>	<u>100.00</u>	<u>14,971</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	3,812	29.50	4,416	29.50
Efecto neto gastos no aceptados tributariamente	<u>874</u>	<u>6.76</u>	<u>97</u>	<u>0.65</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>4,686</u>	<u>36.26</u>	<u>4,513</u>	<u>30.15</u>

16. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

El capital social está representado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por 72,425,879 acciones comunes, de las cuales 63,000,000 corresponden a acciones comunes de Clase "A" y 9,425,879 acciones comunes de Clase "B", de valor nominal S/1.00 cada una. Las referidas acciones se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. Las acciones comunes de Clase "B" no confieren a sus titulares derechos de participación en las Juntas de Accionistas y por consiguiente, son sin derecho a voto; sin embargo, les confiere el derecho de recibir un pago adicional de 5 por ciento con respecto al dividendo en efectivo que perciba. Este derecho no es acumulable si en algún ejercicio no se declara ni paga dividendos en efectivo. En octubre de 2004, las acciones de Clase "B" fueron inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre 2019 no hubo cotización bursátil de dichas acciones (S/0.81 al 31 de diciembre de 2018).

- (b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión están representadas al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 por 185,634 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una, suscritas y pagadas. De acuerdo a Ley N° 27028, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en dicha Ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la estructura de participación accionaria de la Compañía fue como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital emitido	2020		2019	
	Número de accionistas	%	Número de accionistas	%
Hasta 1	111	6.17	113	6.17
De 1.01 a 5	5	13.10	5	13.10
De 5.01 a 30	1	5.52	1	5.52
Más de 30.01	2	75.21	2	75.21
Total	119	100.00	121	100.00

- (d) Excedente de revaluación -
Corresponde al excedente de revaluación de terrenos a valor de mercado. Este excedente de revaluación puede ser transferido a los resultados acumulados cuando se haya realizado (venta).

- (e) Distribución de dividendos -
En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 23 de junio de 2020, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de S/ 4,751,000, que se pagaron en efectivo durante julio de 2020. Los dividendos entregados fueron de S/ 0.0650 por cada acción común "clase A", de S/ 0.0685 por cada acción común "clase B", y de S/ 0.0650 por cada acción de inversión.

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

- (f) Otras reservas de capital - Reserva legal -
Corresponde a la reserva legal. Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a la reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal una vez obtenido los resultados del periodo, lo cual debe ser aprobado por la junta la Junta General de Accionistas dentro los plazos de Ley. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía llegó al tope máximo del 20 por ciento del Capital Social, por el cual reconoció solo una reserva de S/424,000 que corresponde al 4 por ciento.

- (g) Reserva de libre disposición-

Notas a los estados financieros (continuación)

Corresponde a la transferencia de los dividendos por pagar prescritos del 2004 al 2017, según la Ley General de Sociedades, artículo 232 "Caducidad de cobro de dividendos", el derecho a cobrar el dividendo caduca a los tres años, a partir de que su pago era exigible conforme al acuerdo de declaración del dividendo. Los dividendos cuya cobranza haya caducado incrementan la reserva de libre disposición, por el cual la Compañía constituyó una reserva en el año 2020 de S/ 312,000.

17. Costo de ventas y distribución

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Mercaderías:		
Saldo inicial de mercaderías, nota 6 (a)	2,751	2,621
Compras	29,371	16,368
Deterioro por desvalorización de inventario, nota 6(e)	511	428
Otras salidas	(1,422)	(39)
Saldo final de mercaderías, nota 6 (a)	(4,671)	(2,751)
Total costo de ventas de mercadería	<u>26,540</u>	<u>16,627</u>
Costos de producción:		
Saldo inicial de productos terminados, nota 6	29,982	26,303
Saldo inicial de productos en proceso, nota 6	9,830	3,979
Materias primas e insumos utilizados	339,962	354,535
Deterioro por desvalorización de inventario, nota 6(e)	2,064	4,459
Diferencia de inventario	497	374
Cargas de personal, nota 20	40,649	39,181
Depreciación y amortización, nota 8 (h) y nota 9(c)	11,014	10,222
Depreciación derecho de uso, nota 10 (b)	8,180	8,938
Otros gastos de fabricación (b)	47,969	39,841
Saldo final de productos en proceso, nota 6 (a)	(9,766)	(9,830)
Saldo final de productos terminados, nota 6 (a)	(25,041)	(29,982)
Total costo de ventas de productos terminados	<u>455,340</u>	<u>448,020</u>
Total costo de ventas	<u>481,880</u>	<u>464,647</u>
Costo de servicio de transporte de productos a clientes	<u>12,746</u>	<u>13,238</u>

(b) Incluye principalmente a servicios de energía eléctrica, agua potable y otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de personal, nota 20 (a)	18,580	17,415
Servicios prestados por terceros	6,674	7,054
Depreciación y amortización, nota 8(h) y nota 9(c)	2,125	1,874
Cargas diversas de gestión	2,359	2,013
Derecho de uso, nota 10 (b)	773	810
Tributos	1,039	793
Otros	10	349
	<u>31,560</u>	<u>30,308</u>

19. Gastos de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de publicidad	30,810	39,794
Gastos de personal, nota 20 (a)	18,758	17,645
Servicios prestados por terceros	2,150	2,952
Derecho de uso, nota 10 (b)	2,571	2,819
Cargas diversas de gestión	1,628	1,833
Depreciación y amortización, nota 8 (h) y nota 9(c)	1,464	1,093
Tributos	47	317
Pérdida esperada de cuentas por cobrar, nota 4(e)	195	193
Otros	440	731
	<u>58,063</u>	<u>67,377</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Sueldos y salarios	40,983	41,081
Gratificaciones	8,370	8,031
Aportaciones sociales	5,590	4,870
Beneficios sociales de los trabajadores	4,489	4,491
Vacaciones	4,181	4,159
Participación de los trabajadores	2,643	1,048
Otros	12,729	10,561
	<u>78,985</u>	<u>74,241</u>
Atribuido al costo de ventas, nota 17	40,649	39,181
Atribuido a gastos de administración, nota 18	18,580	17,415
Atribuido a gastos de ventas y distribución, nota 19	18,758	17,645
Atribuido a otros gastos operativos, nota 21	998	-
	<u>78,985</u>	<u>74,241</u>

(b) El número promedio de empleados en la Compañía fue de 1,239 en el año 2020 y 1,238 en el año 2019.

21. Otros ingresos y gastos operativos

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros ingresos operativos		
Ingreso por venta de materiales, diversos	1,353	818
Reclamos al seguro	306	23
Ingresos diversos Niif 16-Arrendamiento	212	-
Ingresos por servicios varios (a)	206	204
Subsidios Gubernamentales, por estado de emergencia	92	-
Ingresos por enajenación de propiedad, planta y equipo	73	69
Ingreso por enajenación derecho de uso-operativo	58	-
Otros	249	261
	<u>2,549</u>	<u>1,375</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Los ingresos por servicios varios corresponden principalmente a servicios por tecnología e información por S/ 108,000 y alquiler de inmuebles por S/ 91,000.

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros gastos operativos		
Provisión para litigios	2,141	-
Costo de venta de materiales, diversos	1,191	3,497
Donaciones extraordinarias	1,130	-
Liquidación de B.S. personal vulnerable, nota 20	998	-
Depreciación y desvalorización derecho de uso, nota 10 (b)	706	-
Costo de enajenación y retiro de propiedades, planta y equipo, nota 8	548	67
Desvalorización de existencias	300	
Costo neto por bienes siniestrados	288	11
Depreciación y desvalorización de Inm., Maq. Y equipo, nota 8 (g)	206	-
Costo de enajenación y retiro por derecho de uso	20	-
Otros	99	-
	<u>7,627</u>	<u>3,575</u>

22. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses de cuentas por cobrar	136	103
Descuentos obtenidos por pronto pago	1,001	997
Otros ingresos financieros	62	140
	<u>1,199</u>	<u>1,240</u>
Gastos financieros		
Intereses de préstamos y otras obligaciones, ver nota 11(e)	4,588	4,134
Gastos financieros por factoring	2,997	2,701
Intereses sobre pasivo por arrendamiento, nota 10 (e)	949	903
Otros Gastos Financieros	453	462
	<u>8,987</u>	<u>8,200</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Transacciones con partes relacionadas

- (a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado de resultados integrales por los años 2020 y 2019 son como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Compra de mercadería y materia prima	13,652	6,661
Dividendos declarados	4,751	6,432
Regalías, ver nota 1 (b)	251	602

- (b) Como consecuencia de estas transacciones, los saldos netos de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 son los siguientes:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales, nota 12		
Watts S.A. (c)	7,160	3,147
Otras cuentas por pagar		
Watts S.A. (d)	70	101
Total	<u>7,230</u>	<u>3,248</u>

- (c) Corresponden principalmente a compras de mercadería y materias primas que no generan intereses y no tienen garantías.
- (d) Corresponden a las regalías por pagar, determinadas de acuerdo a los contratos de licencia de fabricación y uso de marcas.
- (e) Las operaciones con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.
- (f) Los gastos por remuneraciones y otros conceptos al personal clave de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 ascienden aproximadamente a S/6,603,000 y S/6,248,000 respectivamente. La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la Alta Gerencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene diversos procesos en trámite, los cuales se registran y divulgan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 31 de diciembre de 2020 Laive S.A. mantiene diversos procesos judiciales (laborales y civiles), procesos sancionadores interpuestos por la Dirección de Salud Ambiental (DIGESA) y procedimientos contenciosos administrativos ante la Administración Tributaria, los cuales han sido evaluados por la Gerencia y los asesores legales, quienes han calificado estas contingencias como posibles. Al 31 de diciembre de 2020, el monto aproximado de dichos procesos y procedimientos asciende a aproximadamente S/2,701,000 (S/975,000 al 31 de diciembre de 2019). En opinión de la Gerencia y de los asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales y procedimientos, no resultarán en pasivos de importancia para los estados financieros.

En enero 2018, la Compañía recibió una notificación de un procedimiento sancionador interpuesto por el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI), en el cual se presume que la Compañía ha vulnerado expectativas del consumidor en la comercialización de un producto de nuestra marca. Si bien este caso ha sido resuelto por las dos instancias del INDECOPI con una sanción de 450 UIT (S/1,980,000 aproximadamente), la Compañía ha apelado el caso ante el Poder Judicial por no estar de acuerdo con la interpretación normativa que ha realizado el INDECOPI. En opinión de los asesores legales, la posibilidad de obtener un resultado favorable al nivel judicial es bastante alta, siendo que los casos se resolverán definitivamente en aproximadamente 3 a 4 años. En ese sentido, y como consecuencia de las acciones antes descritas, sus asesores legales estiman que no resultarán pasivos que deban registrarse en los estados financieros, ya que se cuentan con los argumentos legales suficientes que ayudarán a revertir la sanción impuesta; sin embargo, la Gerencia de la Compañía por un principio conservador, ha tomado la decisión de realizar una provisión del cincuenta por ciento del total de la contingencia, que equivale a S/990,000.

25. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio

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

(ii) Gerencia

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

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

Riesgo de crédito -

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

(a) Riesgo de crédito asociado con:

(a.1) Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía evalúa la concentración de riesgo con respecto a las cuentas por cobrar comerciales. En general, no se mantienen concentraciones de cuentas por cobrar comerciales. La Compañía realiza una evaluación sobre el riesgo de cobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales para determinar la respectiva pérdida esperada. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar, ver nota 4. Las cuentas por cobrar se encuentran concentradas en 9 clientes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, que representan el 73 y 68.76 por ciento, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.2) Instrumentos financieros y depósitos en bancos

Este riesgo es manejado por la Gerencia Finanzas de acuerdo con los principios proporcionados por el Directorio para minimizar la concentración del riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito de los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, proviene de los rubros "Efectivo y equivalentes de efectivo" y "Otras cuentas por cobrar". Los saldos bancarios se encuentran depositados en instituciones financieras de primer nivel con calidad crediticia A+ y A.

Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2020 y de 2019. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 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 por US\$1 para la compra y S/3.624 por US\$1 para la venta (S/3.311 por US\$1 para la compra y S/3.317 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2019, respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	10
	<u>-</u>	<u>10</u>
Pasivo		
Otros pasivos financieros	1	(1,373)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10,517)	(10,239)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,775)	(979)
Pasivo por arrendamiento por derecho en uso	-	(7,243)
	<u>(12,291)</u>	<u>(19,834)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(12,291)</u>	<u>(19,824)</u>

Asimismo, durante el año 2020 la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio ascendente a S/5,094,000 (ganancia neta S/1,030,000 durante el año 2019), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" en el estado de resultados integrales.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia	
		2020 S/(000)	2019 S/(000)
Devaluación -			
Dólares	-5	2,225	3,291
Dólares	-10	4,450	6,582
Revaluación -			
Dólares	+5	(2,225)	(3,291)
Dólares	+10	(4,450)	(6,582)

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

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

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

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

Riesgo de liquidez -

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

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

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

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

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 10 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2020				
Otros pasivos financieros	21,120	19,249	33,668	74,037
Cuentas por pagar comerciales	87,442	-	-	87,442
Otras cuentas por pagar	2,228	-	-	2,228
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,230	-	-	7,230
Pasivo por arrendamiento por derecho en uso	5,186	4,868	11,541	21,595
	<u>123,206</u>	<u>24,117</u>	<u>45,209</u>	<u>192,532</u>

Al 31 de diciembre de 2019

Notas a los estados financieros (continuación)

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 10 años S/(000)	Total S/(000)
Otros pasivos financieros	54,127	14,769	26,031	94,927
Cuentas por pagar comerciales	100,954	-	-	100,954
Otras cuentas por pagar	2,880	-	-	2,880
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,248	-	-	3,248
Pasivo por arrendamiento por derecho en uso	4,936	4,410	14,799	24,145
	<u>166,145</u>	<u>19,179</u>	<u>40,830</u>	<u>226,154</u>

(*) Las otras cuentas por pagar no incluye tributos por pagar por S/1,425,000 al 31 de diciembre 2020 (S/2,724,000 al 31 de diciembre 2019).

Riesgo de gestión de capital -

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

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

No se han realizado cambios en los objetivos, políticas y procesos para la administración del capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

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

A continuación, se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros pasivos financieros	74,037	94,927
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(2,111)	(53)
Deuda neta	<u>71,926</u>	<u>94,874</u>
Total patrimonio	<u>248,821</u>	<u>222,614</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0.29</u>	<u>0.43</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de precio -

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

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en precios %	Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia	
		2020 S/(000)	2019 S/(000)
Precio de carne de cerdo	+5	(663)	(535)
Precio de carne de cerdo	-5	663	535
Precio de leche	+2	(2,580)	(2,557)
Precio de leche	-2	2,580	2,557
Precio de azúcar	+10	(570)	(680)
Precio de azúcar	-10	570	680

26. Valor razonable

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

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

27. Utilidad por acción

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

	Acciones en circulación (*)	Acciones base para el cálculo (*)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones
Ejercicio 2019				
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2019	<u>72,611,513</u>	<u>72,611,513</u>	360	<u>72,611,513</u>
Ejercicio 2020				
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2020	<u>72,611,513</u>	<u>72,611,513</u>	360	<u>72,611,513</u>

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	Utilidad (numerador) S/	Acciones (denominador)	Utilidad por acción S/	Utilidad (numerador) S/	Acciones (denominador)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción básica y diluida	<u>8,237,000</u>	<u>72,611,513</u>	<u>0.11</u>	<u>10,458,000</u>	<u>72,611,513</u>	<u>0.14</u>

(*) Incluye 185,634 acciones de inversión.

Notas a los estados financieros (continuación)

28. Líneas de negocios

(a) A continuación se presentan los principales componentes de los estados financieros, por líneas de negocio, las cuales son la base de evaluación permanente de la Gerencia:

	2020				2019			
	Lácteos S/(000)	Cárnicos S/(000)	Productos derivados de frutas S/(000)	Total S/(000)	Lácteos S/(000)	Cárnicos S/(000)	Productos derivados de frutas S/(000)	Total S/(000)
Ingreso de actividades ordinarias	521,953	77,843	15,336	615,132	499,854	63,780	35,037	598,671
Costo de ventas, gastos administrativos y otros	(501,308)	(73,474)	(14,545)	(589,327)	(484,107)	(62,030)	(31,633)	(577,770)
Ganancia por actividades de operación	20,645	4,369	791	25,805	15,747	1,750	3,404	20,901
Otra información:								
Activos por líneas de negocios								
Inventarios, neto	102,013	5,539	4,464	112,016	101,379	6,046	3,748	111,173
Propiedades, planta y equipo y Activos por derecho en uso, neto	306,665	8,972	-	315,637	269,721	9,415	-	279,136

Notas a los estados financieros (continuación)

29. Eventos subsecuentes

En relación con los impactos de la pandemia generada por el COVID-19, al que se refiere la nota 1(c), mediante el Decreto Supremo N° 008-2021-PCM de fecha 27 de enero de 2021 y las prórrogas adicionales establecidas por el Gobierno del Perú, se declara el Estado de Emergencia Nacional en el territorio peruano desde esa fecha hasta el 28 de febrero de 2021.

A excepción de lo descrito en el párrafo anterior no se tiene conocimiento de hechos posteriores importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe que puedan afectarlos significativamente.

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.