

Laive S.A.

Estados financieros intermedios (No Auditados) al 30 de Setiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2020 y 2019.

Laive S.A.

Estados financieros intermedios (No Auditados) al 30 de Setiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2020 y 2019.

Contenido

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Laive S.A.

Estado de situación financiera

Al 30 de Setiembre de 2020 (No auditado) y 31 de diciembre de 2020

	Nota	2020 S/ (000)	2019 S/ (000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.3 (c) y 3	259	53
Cuentas por cobrar comerciales,neto	2.3 (a) y 4	63,826	67,610
Otras cuentas por cobrar	2.3 (a) y 5	2,262	3,571
Inventarios, neto	2.3 (d) y 6	106,585	111,173
Otros activos no financieros	2.3 (e) y 7	3,353	1,551
Activo por Impuesto a las Ganancias	2.3 (m)	1,302	6,182
Total activo corriente		177,587	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	14	83
Activos no corrientes mantenidos para la venta		22	22
Propiedades, planta y equipo, neto	2.3 (f) y 8	211,055	214,732
Activos por derecho en uso	2.3 (i) y 10	58,668	64,404
Activos intangibles, neto	2.3 (g) y 9	16,110	17,499
Total activo no corriente		285,869	296,744
Total activo		463,456	486,884
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	2.3 (a) y 11	23,051	54,127
Cuentas por pagar comerciales	2.3 (a) y 12	93,610	104,101
Otras cuentas por pagar	2.3 (a) y 13	4,623	5,604
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2.3 (a) y 19(b)	55	101
Ingresos diferidos		-	-
Provisiones por beneficios a los trabajadores	2.3 (j) y 13	9,874	5,800
Pasivo por arrendamiento por derecho de uso	2.3 (i) y 10	5,729	4,936
Provisiones por litigios	2.3 (p) y 13	254	15
Pasivos por impuesto a las ganancias	2.3(m)	-	-
Total pasivo corriente		137,196	174,684
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	2.3 (a) y 11	56,192	40,800
Otras cuentas por pagar	2.3 (a) y 13	-	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidas	2.3 (m) y 15	28,453	29,577
Pasivo por arrendamiento por derecho de uso	2.3 (i) y 10	17,636	19,209
Total pasivo no corriente		102,281	89,586
Total pasivo		239,477	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		47,376	47,376
Otras reservas de capital		14,485	14,485
Resultados acumulados		89,506	88,141
Total patrimonio neto		223,979	222,614
Total pasivo y patrimonio		463,456	486,884

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

Laive S.A.

Estado de resultados (No Auditado)

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de Setiembre de 2020 y 2019

	Nota	2020 S/ (000)	2019 S/ (000)
Ingresos de actividades ordinarias	2.3(n)	459,271	449,248
Costo de venta	2.3(n)	(359,698)	(349,436)
Costo de Distribucion a clientes	2.3(n)	(9,575)	(6,421)
Gastos de ventas	2.3(n)	(43,593)	(50,246)
Gastos de administración	2.3(n)	(23,207)	(21,150)
Otros ingresos operativos	2.3(n) y 17	1,583	502
Otros gastos operativos	2.3(n) y 17	(4,353)	(37)
Ganancia por actividades de operación		<u>20,428</u>	<u>22,460</u>
Ingresos financieros	2.3(n) y 18	979	967
Gastos financieros	2.3(n) y 18	(7,071)	(5,319)
Diferencia de cambio, neto	2.3(n) y 21 (i)	(4,678)	(124)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		<u>9,658</u>	<u>17,984</u>
Impuesto a las ganancias	2.3(n) y 15 (d)	(3,542)	(5,651)
Ganancia neta del ejercicio		<u>6,116</u>	<u>12,333</u>
Otros resultados integrales			
Total otros resultados integrales		<u>6,116</u>	<u>12,333</u>
Número de acciones en circulación	2.3(q) y 23	<u>72,611,513</u>	<u>72,611,513</u>
Utilidad por acción básica y diluida	2.3(q) y 23	<u>0.08</u>	<u>0.17</u>

Laive S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto (No Auditado)

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2020 y 2019

	Capital emitido		Otras reservas de patrimonio			Total
	Acciones comunes	Acciones de inversión	Excedente de revaluación	Otras reservas de capital	Resultados acumulados	
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	
Saldos al 1 de enero de 2019	72,426	186	47,376	14,061	84,285	218,334
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	12,333	12,333
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total neto del ejercicio	-	-	-	-	12,333	12,333
Distribución de dividendos, nota 16 (f)	-	-	-	-	(6,432)	(6,432)
Transferencia a reserva legal, nota 16 (e)	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre de 2019	72,426	186	47,376	14,061	90,186	224,235
Saldos al 1 de enero de 2020	72,426	186	47,376	14,485	88,141	222,614
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	6,116	6,116
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total neto del ejercicio	-	-	-	-	6,116	6,116
Distribución de dividendos, nota 16 (f)	-	-	-	-	(4,751)	(4,751)
Transferencia a reserva legal, nota 16 (e)	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre de 2020	72,426	186	47,376	14,485	89,506	223,979

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

Laive S.A.

Estado de flujos de efectivo (No Auditado)

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de Setiembre de 2020 y 2019

	Nota	2020	2019
		S/ (000)	S/ (000)
Actividades de operación			
Cobranza a de clientes por venta de bienes y servicios	4	553,660	518,047
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(451,613)	(432,939)
Pagos por remuneraciones y beneficios sociales		(53,185)	(53,383)
Impuesto a las ganancias		214	(7,540)
Pago de impuestos -IGV		(16,503)	(11,511)
Pago de intereses		(3,494)	(2,996)
Regalías	1(b) y 19	(321)	(760)
Otros (pagos) cobros de efectos relativos a la actividad		(2,515)	(1,346)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		26,243	7,572
Actividades de inversión			
Cobranza por venta de propiedades, planta y equipo		57	418
Compra de propiedades y equipo y derecho de uso	8 y 10	(5,392)	(21,739)
Compra de activos intangibles	9	(331)	(3,968)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5,666)	(25,289)
Actividades de financiamiento			
Obtención de otros pasivos financieros	11(f)	35,377	24,644
Pago de otros pasivos financieros	11(f)	(50,997)	(11,175)
Dividendos pagados	16(f)	(4,751)	(6,432)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		(20,371)	7,037
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo		206	(10,680)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		53	10,729
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		259	49
Transacciones que no generaron flujo de efectivo			
Adquisición de maquinaria y equipo a través de arrendamiento financiero y cuentas por pagar comerciales	8 y 10	767	10,650
Adquisición de Intangibles a través de cuentas por pagar comerciales	9	-	536

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

Laive S.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de Setiembre 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 30 de junio de 2020 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia con fecha 30 de Octubre de 2020

(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, trátense de derivados de las frutas, lácteos, cárnicos, vinos y licores, así como dedicarse a cualquier otra actividad conexas y vinculadas con el objeto antes señalado, que acuerde la junta general.

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

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

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

En setiembre 2017, la Compañía suscribió un Contrato de Licencia de Marcas con su relacionada Watt's S.A. de Chile para que pueda elaborar, desarrollar, fabricar, embotellar, envasar, maquilar, enlatar, distribuir, vender y comercializar en forma exclusiva en Perú, con ciertas excepciones, de todos los productos que se fabriquen bajo la marca Watt's por un

Notas a los estados financieros (continuación)

período inicial de 3 años, renovables automáticamente por periodos de 3 años siempre que se cumpla ciertas condiciones, debiendo pagar en contraprestación una regalía equivalente al 3% de las ventas netas mensuales de los productos que se comercialicen con las marcas cedidas.

En abril 2020, la Compañía suscribió un Anexo al Contrato de Licencia de Marcas suscrito en setiembre 2017, en el cual se estableció que a contar del 01 de abril de 2020 y durante tres años (finalizando el 31 de marzo de 2023), las ventas netas mensuales quedarán afectas a una regalía equivalente al uno coma cinco por ciento (1,5%). Desde el 01 de abril de 2023 en adelante, la referida regalía ascenderá nuevamente a un tres por ciento (3%).

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

Durante el periodo a Setiembre 2020 y 2019, la Compañía ha desembolsado por regalías S/205,000 y S/441,000 respectivamente, ver nota 19.

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con todas las obligaciones mencionadas en el contrato de Licencia de Marcas al 30 de Setiembre 2020 y diciembre de 2019.

(c) Estado de Emergencia Nacional en el Perú

Por Decreto Supremo N°044-2020-PCM emitido el 15 de marzo de 2020, en el Perú se declaró el Estado de Emergencia Nacional por un plazo inicial de quince (15) días calendario a consecuencia del brote del COVID-19, el mismo que ha sido calificado por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como "Pandemia", al haberse extendido en más de cien países del mundo de manera simultánea.

Asimismo, el Poder Ejecutivo oficializó la primera y prórrogas sucesivas para la ampliación del plazo del Estado de Emergencia Nacional mediante los decretos supremos N°051-2020, N°064-2020, N°075-2020, N°083-2020, N°094-2020 y N°116-2020 y demás precisiones y modificaciones.

Dichos Decretos Supremos establecen diversas medidas excepcionales para proteger la vida y la salud de la población en el Perú, tales como:

- Suspensión del ejercicio de ciertos Derechos Constitucionales.
- Limitación al ejercicio del derecho a la libertad de tránsito de las personas.
- Garantizar el acceso a servicios públicos y bienes y servicios esenciales.
- Restricciones en el ámbito de la actividad comercial, actividades culturales, establecimientos y actividades recreativas, hoteles y restaurantes.
- Reforzar el Sistema Nacional de Salud en todo el territorio nacional, y
- Cierre temporal de fronteras, entre otras.

Con el propósito de mitigar los efectos en su situación financiera y patrimonial, en los resultados de sus operaciones y en el flujo de efectivo que vienen ocasionando el brote del COVID-19, a la fecha de este informe, la Gerencia de la Compañía ha evaluado e implementado una serie de medidas con dicho fin.

Al 30 de setiembre de 2020, la Compañía ha registrado gastos relacionados con el Estado de Emergencia en los siguientes rubros del estado de resultados:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2020 (S/ 000)
Gastos por efecto covid-19	
Costo de Ventas:	-3,098
Cargas del Personal	-94
Servicio prestado por terceros	-409
Cargas diversa de gestion	-79
Gastos Operativos:	-582
Subsidio recibido del Estado	92
Cargas del Personal - Extraordinario	-621
Donaciones extraordinaria	-907
Resultado antes de Participaciones e Impuestos	-5,116
Impuesto a las ganancias	1,358
Total	-3,758

La Gerencia de la Compañía continuará monitoreando durante el presente ejercicio, el impacto que puedan producir el Covid-19 sobre la situación patrimonial y financiera de la Compañía; así como sobre los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo.

2. Principales principios y prácticas contables

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

2.1 Bases para la preparación y presentación

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 30 de Setiembre 2020 y de 31 de diciembre 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 2.3 (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 Adopción de nuevas normas contables

NIIF 16 "Arrendamientos"-

En el 2019, la Compañía adoptó las nuevas normas e interpretaciones emitidos por el IASB, vigentes a partir el 01 de enero de 2019; NIIF 16 "arrendamientos" y CINIIF 23 "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta". La Compañía ha registrado y evaluado los impactos que resultaron de la adopción de la norma e interpretación y los han implementado en los estados financieros separados al 30 de Setiembre del 2020 y al 31 de diciembre del 2019.

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

Antes de la adopción de la NIIF 16 "Arrendamientos", la Compañía clasificaba cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario) en el momento inicial ya sea como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento era clasificado como un arrendamiento financiero si transfería sustancialmente todo los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado a la Compañía; de otra manera, era clasificado como un arrendamiento operativo. Los arrendamientos financieros eran capitalizados al inicio del arrendamiento a su valor razonable de la propiedad arrendada en el momento inicial o, si era más bajo, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento eran distribuidos entre interés (reconocido como gasto financiero) y reducción del pasivo por arrendamiento. En un arrendamiento operativo, la propiedad arrendada no era capitalizada y los pagos de arrendamiento eran reconocidos como gastos de arrendamiento en el estado de resultados sobre la base de línea recta durante la vigencia del contrato.

Al momento de adoptar la NIIF 16, la Compañía aplicó un enfoque de reconocimiento y medición del arrendatario para todos sus arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce de manera separada en el estado de situación financiera, pasivos por los pagos de arrendamiento a efectuar y derechos de uso de los activos que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

La adopción de la NIIF 16 representó el reconocimiento de un activo y un pasivo por derecho de uso de S/13,705,000, respectivamente, al 1 de enero de 2019 (fecha inicial de adopción). Asimismo, para efecto de presentación se ha reclasificado los contratos de arrendamiento previamente clasificados como arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2019 por S/40,654,000 (ver nota 10).

Interpretación CINIIF 23 "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta"-

La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre frente a la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Tras la adopción de la Interpretación, la Compañía evalúa si tiene posiciones fiscales inciertas, particularmente aquellos relacionados con precios de transferencia. La Compañía determinó, en base a su cumplimiento de impuestos y estudio de precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

La principal modificación emitida que ha entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2020:

Marco Conceptual Revisado -

El Marco Conceptual Revisado se publicó en marzo de 2018 y modifica algunos conceptos del marco conceptual previo. Entre los principales cambios están: (i) la clarificación que uno de los objetivos de los estados financieros es evaluar la gestión de quienes administran los recursos de la entidad, (ii) la reincorporación del concepto de prudencia, (iii) la revisión de las definiciones de activo y pasivo y sus criterios de reconocimiento y (iv) se deja explícito que el estado de resultados es la principal fuente de información sobre el rendimiento de una entidad.

El Marco Conceptual Revisado es efectivo para el IASB desde su fecha de publicación, en lo referido al análisis para la publicación de nuevas NIIF. El Marco Conceptual Revisado no tiene como consecuencia modificar las NIIF existentes; sin embargo, si una entidad desarrolló una política contable sobre la base del Marco Conceptual anterior, necesitará aplicar los nuevos conceptos desde el 1 de enero de 2020 y confirmar si su política continúa siendo apropiada.

La Gerencia de la Compañía considera que el Marco Conceptual Revisado no generará una modificación de sus políticas contable.

Otras Modificaciones -

- Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: "Definición de material"

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

- Modificación a la NIIF 3 - Definición de negocio.

- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7- Reforma de las tasas de interés de referencia.

- NIIF 17, "Contratos de seguros".

- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

Estas modificaciones son efectivas para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, excepto por la NIIF 17 que rige a partir del 1 de enero de 2021 y por las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 cuya fecha de vigencia está por definirse

La Gerencia de la Compañía espera que dichas modificaciones no tenga un impacto significativo en los estados financieros.

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.

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.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación. Al 30 de Setiembre 2020 y 31 de diciembre 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) **Compensación de activos y pasivos financieros**

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

(v) **Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las 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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.
- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

(g) Intangibles -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 período 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
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el período 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en

Notas a los estados financieros (continuación)

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 tome probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos diferidos por impuesto a las ganancias no reconocidos con anterioridad.

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

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

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

(i) Reconocimiento de ingresos por contrato con clientes

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

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

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

- Venta de productos -

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

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

- Descuentos sobre ventas -

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

(ii) Intereses

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(iii) Costos y gastos -

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

(o) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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 meses terminados al 30 de Setiembre de 2020 y 31 de diciembre 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 período 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Fondos fijos	26	26
Cuentas corrientes (b)	233	27
	<u>259</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	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Por cliente		
Distribuidores	29,620	29,923
Autoservicios	21,905	17,440
Otros clientes	<u>13,370</u>	<u>21,195</u>
	64,895	68,558
Menos: Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (f)	<u>(1,069)</u>	<u>(944)</u>
Total cuentas por cobrar comerciales	<u><u>63,826</u></u>	<u><u>67,614</u></u>
Por plazo		
Porción corriente	63,826	67,610
Porción no corriente (c)	<u>-</u>	<u>4</u>
	<u><u>63,826</u></u>	<u><u>67,614</u></u>

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

Las cuentas por cobrar a otros clientes están denominadas en moneda nacional, tienen vencimientos entre 15 y 60 días y no devengan intereses.

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

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

(d) Ciertas cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, depósitos en garantía y cartas fianza hasta por S/48,259,993 al 30 de Septiembre de 2020 (S/47,997,000 al 31 de diciembre de 2019).

(e) La Compañía aplica el enfoque simplificado para calcular la pérdida de crédito esperada (PCE) según lo establece la NIIF 9. Al 30 de setiembre de 2020, debido al brote del COVID19 y al no tener ningún efecto en dicho cálculo, no se ha reconocido en los estados financieros un incremento en la estimación de cobranza dudosa. La exposición al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales, sobre los cuales la Compañía ha aplicado el método simplificado es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 30 de Septiembre de 2020			
	Cuentas por Cobrar	Pérdida esperada	Total
	Comerciales	de crédito	
	S/ (000)	S/ (000)	
Corriente	55,024	-	55,024
Vencidos			-
Hasta 30 días	3,603		3,603
Entre 30 y 60 días	1,917		1,917
Entre 60 y 90 días	437	-	437
Entre 90 y 180 días	1,033		1,033
Entre 180 y 360 días	1,076	-	1,076
Mas 360 días	736	1,069	1,805
	<u>63,826</u>	<u>1,069</u>	<u>64,895</u>

Al 31 de Diciembre de 2019			
	Cuentas por Cobrar	Pérdida esperada	Total
	Comerciales	de crédito	
	S/ (000)	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
	<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.

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

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo inicial	944	1,025
Pérdida esperada reconocida en resultados del ejercicio	228	193
Castigo	<u>(103)</u>	<u>(274)</u>
Saldo final	<u>1,069</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 30 de Setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Por naturaleza		
Préstamos a ganaderos (b)	692	960
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas y subsidios por Essalud	370	754
Anticipo a proveedores	195	493
Cuentas por cobrar al personal (c)	389	436
Otras cuentas por cobrar	630	1,011
	<u>2,276</u>	<u>3,654</u>
Por plazo		
Porción corriente	2,262	3,571
Porción no corriente	<u>14</u>	<u>83</u>
	<u>2,276</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.

(c) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, el saldo incluye principalmente a S/334,000 y S/379,000 correspondiente a préstamos a personal de la Compañía, respectivamente.

6. Inventarios, neto

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

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Materias primas y auxiliares	39,730	38,430
Productos terminados	25,893	29,982
Envases y embalajes	16,960	13,733
Suministros diversos	11,798	11,134
Existencias por recibir	1,744	5,313
Productos en proceso	8,030	9,830
Mercaderías	<u>3,030</u>	<u>2,751</u>
Total	107,185	111,173
Estimación para desvalorización de inventarios (b)	<u>(600)</u>	<u>-</u>
	<u>106,585</u>	<u>111,173</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Saldos inicial	0	146
Adición	2,207	4,887
Castigo	<u>(1,607)</u>	<u>(5,033)</u>
Saldos final	<u>600</u>	<u>0</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización al 30 de setiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019.

7. Gastos contratados por anticipado

A continuación se indica la composición del rubro:

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Seguros pagados por adelantado	94	672
Intereses pagados por adelantado	69	89
Publicidad pagada por adelantado	242	654
Otros	<u>2,948</u>	<u>136</u>
	<u>3,353</u>	<u>1,551</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Terreno (f)	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles, enseres y equipos diversos	Trabajos en curso (g)	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2019	92,111	68,739	127,488	1,577	16,645	19,357	325,917
Adiciones (b)	-	1	377	0	1,167	39,128	40,673
Retiros y/o ventas, nota 17	-	(52)	(766)	(101)	(334)	-	(1,253)
Transferencias	-	1,804	12,572	-	3,680	(18,056)	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	92,111	70,492	139,671	1,476	21,158	40,429	365,337
Adiciones (b)	-	-	49	-	199	5,901	6,149
Retiros y/o ventas, nota 17	-	(121)	(664)	-	(91)	-	(876)
Transferencias	8,241	963	4,668	-	718	(14,590)	-
Otros Cambios	-	-	433	-	69	(3,162)	(2,660)
Saldo al 30 de setiembre de 2020	100,352	71,334	144,157	1,476	22,053	28,578	367,950
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2019	-	28,682	97,535	1,238	12,819	-	140,274
Adiciones (g)	-	2,732	6,362	76	2,482	-	11,652
Retiros y/o ventas, nota 17	-	(156)	(760)	(88)	(317)	-	(1,321)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	31,258	103,137	1,226	14,984	-	150,605
Adiciones (g)	-	2,157	4,729	55	2,192	-	9,133
Retiros y/o ventas, nota 17	-	(85)	(622)	-	(81)	-	(788)
Ajustes	-	-	383	-	(2,438)	-	(2,055)
Saldo al 30 de setiembre de 2020	-	33,330	107,627	1,281	14,657	-	156,895
Valor en libros							
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	92,111	39,234	36,534	250	6,174	40,429	214,732
Valor neto en libros al 30 de Setiembre de 2020	100,352	38,004	36,530	195	7,396	28,578	211,055

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Durante el año 2020, la Compañía principalmente ha efectuado una remodelación, implementación y adquisición de ciertos activos para sus plantas de lácteos y UHT (“Ultra High Temperature” por sus siglas en inglés) por aproximadamente S/5,536,000 y otros equipos de producción para la planta de embutidos por aproximadamente S/119,000. Durante el año 2019, la Compañía adquirió activos para la implementación y remodelación de sus plantas de Lácteos y UHT “Ultra High Temperature”, por aproximadamente S/37,631,000, y otros equipos de producción para la planta de embutidos por aproximadamente S/2,367,000
- (c) Al 30 de setiembre 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\$2,453,000 y US\$6,232,000 respectivamente y al 2019 la Compañía constituyó hipotecas a favor del Banco Scotiabank Perú S.A.A. y el Banco de Crédito del Perú S.A. por dos inmuebles por US\$2,453,000 y US\$6,232,000, respectivamente. El valor neto en libros de dichos activos es de aproximadamente S/32,886,000 al 30 de setiembre de 2020 (S/35,113,000 al 31 de diciembre de 2019), ver nota 11.
- (d) La Compañía mantiene pólizas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (e) Al 30 de setiembre de 2020, el valor neto en libros de los activos financiados mediante contratos de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/36,518,000 (S/40,654,000 al 31 de diciembre de 2019). Asimismo, al 30 de Setiembre de 2020, la deuda por estos contratos asciende a aproximadamente S/19,397,000 (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.
- (f) Al 30 de Setiembre de 2020 y 31 de diciembre 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.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Costo de venta y distribución	6,996	6,839
Gastos de administración	1,220	1,075
Gastos de venta	917	636
	<u>9,133</u>	<u>8,550</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Activos intangibles, neto

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

	2020			2019
	Marcas 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		331	331	5,629
Retiros		(3,909)	(3,909)	(52)
Saldo al 30 de Setiembre 2020 y Diciembre 2019	7,168	13,595	20,763	24,341
Amortización				
Saldo al 1 de enero	191	6,651	6,842	5,306
Adiciones (c)		1,720	1,720	1,536
Retiros		(3,909)	(3,909)	-
Saldo al 30 de Setiembre 2020 y Diciembre 2019	191	4,462	4,653	6,842
Valor neto en libros al 30 de setiembre 2020 y Diciembre 2019	6,977	9,133	16,110	17,499

(b) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 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.

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

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Costo de venta y distribución	1,163	500
Gastos de administración	380	271
Gastos de venta	177	117
	1,720	888

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	Maquinaria y equipo	Arrendamientos Financieros, nota 8	Otros	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	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 (b)	6	2,352	14	605	2,977
Retiros y/o ventas	0	0	(251)	0	(251)
Otros Cambios	0	0	2,660	0	2,660
Saldo al 30 de Setiembre 2020	3,805	25,919	89,572	2,290	121,586
Depreciación -					
Saldos al 1 de enero 2019	0	0	39,857	0	39,857
Adiciones (b)	577	4,376	7,266	348	12,567
Retiros y/o ventas	0	0	(28)	0	(28)
Ajuste (c)	0	0	(600)	0	(600)
Saldo al 31 de diciembre 2019	577	4,376	46,495	348	51,796
Adiciones (b)	417	3,836	4,653	310	9,216
Retiros y/o ventas	0	0	(238)	0	(238)
Ajuste (c)	0	0	2,144	0	2,144
Saldo al 30 de Setiembre 2020	994	8,212	53,054	658	62,918
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 30 de Setiembre de 2020	2,811	17,707	36,518	1,632	58,668

(b) Al 30 de setiembre 2020 y 2019, la depreciación por derecho de uso, ha sido distribuida de la siguiente manera:

(c) Al 31 de diciembre 2019, se efectuó un ajuste por equipos diversos correspondiente a ejercicios anterior

	2020 S/ (000)	2019 S/ (000)
Costos de ventas y distribución	6,696	3,306
Gastos de administración	577	480
Gastos de ventas	1,943	2,243
Total	9,216	6,029

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 30 de setiembre 2020 y 31 de diciembre de 2019 las obligaciones por contratos por arrendamientos (NIIF 16) se encuentran conformado de la siguiente manera:

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Pasivo por arrendamiento (terceros)	23,365	24,145
Total	23,365	24,145
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	5,729	4,936
Porción no corriente	17,636	19,209
Total	23,365	24,145

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 4 y 7 años y devengan intereses anuales que fluctúan entre 4.60% y 7.80% en soles.

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

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo inicial	24,145	13,705
Adiciones	3,123	15,346
Gastos por intereses financieros, nota 18	728	903
Pagos de arrendamiento	(4,638)	(5,368)
Diferencia en cambio, neto	7	(441)
Saldo final	23,365	24,145

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 30 de Septiembre de 2020			Saldo al 31 de diciembre de 2019		
				Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
				S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Sobregiros bancarios									
Banco de Crédito del Perú S.A.	1.87% - 1.78%		S/ y US\$	3,316	-	3,316	19,139		19,139
Scotiabank Perú S.A.A.	1.76%		S/	345	-	345	8,958		8,958
Banco Internacional del Perú S.A.A.	0.00%		S/	-	-	-	8,008		8,008
BBVA Banco Continental S.A.	1.78%		S/	446	-	446	1,397		1,397
				<u>4,107</u>	<u>-</u>	<u>4,107</u>	<u>37,502</u>	<u>-</u>	<u>37,502</u>
Arrendamientos financieros (c)									
Scotiabank Perú S.A.A.	5.50% - 7.80%	2021	S/	811	-	811	2,049	365	2,414
Banco de Crédito del Perú S.A.	5.61% - 6.06%	2022	S/	2,195	1,583	3,778	2,202	3,227	5,429
Banco Internacional del Perú S.A.A.	6% - 7.05%	2022	S/	488	194	682	814	533	1,347
BBVA Banco Continental S.A.	5.25%	2024	S/	3,265	10,861	14,126	3,337	10,851	14,188
				<u>6,759</u>	<u>12,638</u>	<u>19,397</u>	<u>8,402</u>	<u>14,976</u>	<u>23,378</u>
Préstamos bancarios									
Banco de Crédito del Perú S.A.	4.60% - 5.55%	2027	S/	7,462	37,035	44,497	3,610	15,765	19,375
Scotiabank Perú S.A.A.	4.80%	2023	S/	3,075	4,872	7,947	2,970	7,180	10,150
BBVA Banco Continental S.A.	5.25%	2022	S/	1,648	1,647	3,295	1,643	2,879	4,522
				<u>12,185</u>	<u>43,554</u>	<u>55,739</u>	<u>8,223</u>	<u>25,824</u>	<u>34,047</u>
Total obligaciones financieras				<u>23,051</u>	<u>56,192</u>	<u>79,243</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	2019
	S/ (000)	S/ (000)
2020	8,696	54,127
2021	18,493	14,769
2022	16,663	12,763
2023	12,294	8,209
2024 a más	23,097	5,059
	<u>79,243</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	6,941	6,759	8,776	8,402
Entre 1 y 5 años	12,680	12,638	15,148	14,976
	<u>19,621</u>	<u>19,397</u>	<u>23,924</u>	<u>23,378</u>
Menos – intereses por pagar	<u>(224)</u>	<u>-</u>	<u>(546)</u>	<u>-</u>
Valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>19,397</u>	<u>19,397</u>	<u>23,378</u>	<u>23,378</u>

(d) Al 30 de Setiembre 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 aproximadamente S/3,577,000, (S/1,934,000 por el año 2019) incluidos en el rubro “Gastos financieros”, ver nota 18.

(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)	A Setiembre 2020 S/(000)	A Diciembre 2019 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	<u>23,378</u>	<u>21,130</u>	<u>71,548</u>	<u>42,052</u>	<u>94,926</u>	<u>63,182</u>
Ingreso de efectivo	-	-	35,377	37,502	35,377	37,502
Salida de efectivo Capital	(3,908)	(6,707)	(47,090)	(8,011)	(50,998)	(14,718)
Salida de efectivo intereses	(197)	(54)	(2,017)	(2,005)	(2,214)	(2,059)
Aumento neto que no genera flujo de efectivo	124	9,009	2,028	2,011	2,152	11,020
Saldo final al 30 de setiembre 2020 y 31 de Diciembre 2019	<u>19,397</u>	<u>23,378</u>	<u>59,846</u>	<u>71,549</u>	<u>79,243</u>	<u>94,927</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 30 de setiembre de 2020 y de 2019 la Compañía cumplió con los referidos covenants y las restricciones solicitadas en los contratos.

12. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales con terceros y relacionadas (ver nota 19 (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.

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	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Por naturaleza:		
Tributos por pagar	2,583	2,724
Dividendos	431	431
Diversas (b)	1,609	2,449
Total otras cuentas por pagar	<u>4,623</u>	<u>5,604</u>
Por plazo:		
Porción corriente	4,623	5,604
Porción no corriente	-	-
Total otras cuentas por pagar	<u>4,623</u>	<u>5,604</u>
Provisión por litigios, ver nota 20	<u>254</u>	<u>15</u>
Participación por pagar	1,811	1,113
Gratificaciones por pagar	1,798	-
Vacaciones por pagar	2,766	2,984
Adeudos previsionales y de seguridad social	1,872	1,013
Compensación por tiempo de servicios	1,627	690
Total provisiones por beneficios a los trabajadores	<u>9,874</u>	<u>5,800</u>

(b) Al 30 de Setiembre de 2020, corresponde principalmente a la compra de activo fijo e intangible por aproximadamente S/900,000 (S/1,960,000 al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a las ganancias al 30 de Setiembre de 2020 y 31 de diciembre 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 recibidos. Al respecto, en atención al Decreto Legislativo N° 1261, el impuesto a los dividendos por las utilidades generadas será la siguiente:

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

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y los asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 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 2019 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 y 10 de enero de 2018 y 4 de junio de 2019, la Compañía recibió acotaciones sobre reparos que inciden en la determinación de la base imponible del impuesto a la renta de los años 2009, 2011, 2012 y 2014 y 2015 por S/1,340,000, S/350,000, S/114,000 y S/2,641,000 y S/2,375,000, 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.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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 01 de enero de 2019	Ingreso (gasto)	Al 31 de diciembre de 2019	Ingreso (gasto)	Al 30 de Setiembre de 2020
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Pasivo diferido					
Revaluación de activos fijos	(19,961)	96	(19,865)	79	(19,786)
Operaciones de arrendamiento financiero, neto de su depreciación acumulada	(5,547)	36	(5,511)	380	(5,131)
Diferencia de vida útil	(2,764)	395	(2,369)	155	(2,214)
Capitalización de intereses financieros	(97)	11	(86)	6	(80)
Otros menores	(357)	(2,349)	(2,706)	449	(2,257)
	<u>(28,726)</u>	<u>(1,811)</u>	<u>(30,537)</u>	<u>1,069</u>	<u>(29,468)</u>
Activo diferido					
Provisión por vacaciones	765	84	849	(41)	808
Deterioro de valor de cuentas por cobrar		57	57	8	65
Provisión diversas	4	(4)	-		-
Provisiones por servicios	111	(57)	54	88	142
	<u>880</u>	<u>80</u>	<u>960</u>	<u>55</u>	<u>1,015</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(27,846)</u>	<u>(1,731)</u>	<u>(29,577)</u>	<u>1,124</u>	<u>(28,453)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias reconocido, será aplicado en los próximos años en base a los cambios de valor que producen estas diferencias temporales.
- (c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2020 y 2019 se compone de la siguiente manera:

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Corriente	4,666	6,187
Diferido gasto (ingreso)	<u>(1,124)</u>	<u>(536)</u>
	<u>3,542</u>	<u>5,651</u>

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

	2020	%	2019	%
	S/ (000)		S/ (000)	
Resultado antes del impuesto a las ganancias	<u>9,658</u>	<u>100.00</u>	<u>17,984</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	2,849	29.50	5,305	29.50
Efecto neto gastos no aceptados tributariamente	<u>693</u>	<u>7.18</u>	<u>346</u>	<u>1.92</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>3,542</u>	<u>36.68</u>	<u>5,651</u>	<u>31.42</u>

16. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

El capital social está representado al 30 de Setiembre de 2020 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2020 no hubo cotización bursátil (Al 31 de diciembre 2019 la cotización bursátil fue de S/ 0.81 por acción)

- (b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión están representadas al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 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,

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- (c) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de marzo 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) **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 distribuible 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 período, 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.
- (f) **Distribución de dividendos -**
Con fecha 27 de febrero de 2020, el Directorio de la Compañía convocó a Junta General de Accionistas para el 17 de marzo de 2020, fecha en la cual se aprobaría la distribución de dividendos. Sin embargo, como consecuencia de la declaración de Estado de Emergencia Nacional dispuesta por D.S. N° 044-2020-PCM, no se pudo realizar por falta de quorum la referida Junta Obligatoria Anual de Accionistas en la fecha antes indicada, por lo que fue declarada desierta tanto en primera como en segunda convocatoria.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 23 de junio 2020, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de S/4,750,000, que se pagaron en efectivo durante julio de 2020. Los dividendos entregados fueron de S/0.06500 por cada acción común "clase A", de S/0.06825 por cada acción común "clase B", y de /0.06500 por cada acción de inversión

Notas a los estados financieros (continuación)

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 /0.0880 por cada acción de inversión.

17. 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	729	24
Ingreso por enajenación de propiedades, planta y equipo	124	61
Reclamos al Seguro	202	15
Ingreso por Servicios varios	81	81
Ingresos Diversos Nif 16 - Arrendamientos	134	-
Otros	313	321
	<u>1,583</u>	<u>502</u>
Otros gastos operativos		
Costo de venta de materiales, diversos	700	-
Costo de enajenación y retiro de propiedades, planta y equipo, nota 8	88	24
Donaciones Extraordinarias	856	-
Costo neto por bienes siniestrados	216	13
Provisión para Litigios	664	-
Liquidación de B.S. Personal Vulnerable	621	-
Desvalorización de Existencias	600	-
Depreciación y desvalorización de Im, Maq y equi	520	-
Otros	88	-
	<u>4,353</u>	<u>37</u>

18. 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	134	79
Descuentos Obtenidos por pronto pago	795	777
Otros ingresos financieros	50	111
	<u>979</u>	<u>967</u>
Gastos financieros		
Intereses de préstamos y otras obligaciones, ver nota 11 (e)	3,577	3,005
Gastos financieros por factoring	2,422	2,022
Intereses sobre pasivo por arrendamiento, nota 10 (e)	728	-
Descuentos Concedidos por pronto pago	342	287
Otros Gastos Financieros	2	5
	<u>7,071</u>	<u>5,319</u>

19.

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones con partes relacionadas

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

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Compra de mercadería y materia prima	8,872	4,284
Dividendos declarados	4,751	6,432
Regalías, ver nota 1 (b)	205	441

- (b) Como consecuencia de estas transacciones, los saldos netos de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Cuentas por pagar comerciales, nota 12		
Watts S.A. (c)	4,566	3,147
Otras cuentas por pagar		
Watts S.A. (d)	55	101
Total	<u>4,621</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 considerando como tal al Directorio y a la Alta Gerencia al 30 de setiembre de 2020 y de 2019 ascienden aproximadamente a S/3,525,000 y S/4,640,000 respectivamente.

20. Contingencias

Al 30 de setiembre de 2020, la Compañía tiene diversos procesos en trámite, los cuales se registran y divulgan de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. En base a la opinión de la Gerencia y de los asesores legales, la Compañía estimó y mantiene como saldo una provisión ascendente a S/254,000 (S/15,000 al 31 de diciembre del 2019) que cubre los desembolsos probables que se incurrirán como consecuencia de la culminación de dichos procesos. La Gerencia y los asesores legales estiman que el resultado individual de dichos procesos no debería generar un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, ver nota 13.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, al 30 de setiembre de 2020 Laive S.A. mantiene diversos procesos judiciales (laborales y civiles), procesos sancionadores interpuestos por la Dirección de Salud Ambiental (DIGESA) y procedimientos contencioso administrativos ante la Administración Tributaria, los cuales han sido evaluados por la Gerencia y los asesores legales, quienes han calificado estas contingencias como posibles. Al 30 de setiembre de 2020, el monto aproximado de dichos procesos y procedimientos asciende a aproximadamente S/1,833,000 (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/1,868,000 aproximadamente), la Compañía ha apelado el caso ante el Poder Judicial por no estar de acuerdo con la interpretación normativa que ha realizado el INDECOPI. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales, la posibilidad de obtener un resultado favorable al nivel judicial es bastante alta, siendo que los casos se resolverán definitivamente en aproximadamente 3 años. En ese sentido, y como consecuencia de las acciones antes descritas no resultarán pasivos que deban registrarse en los estados financieros, ya que se cuentan con los argumentos legales suficientes que ayudarán a revertir la sanción impuesta.

21. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio

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

ii) Gerencia

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 30 de Septiembre 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 11 clientes al 30 de Septiembre de 2020 y de 2019, que representan el 69 y 59.19 por ciento, respectivamente.

(a.2) Instrumentos financieros y depósitos en bancos

Este riesgo es manejado por la Gerencia Finanzas de acuerdo con los principios proporcionados por el Directorio para minimizar la concentración del riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito de los componentes de los estados financieros al 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 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

Notas a los estados financieros (continuación)

mantienen en moneda distinta a la moneda funcional. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 30 de Septiembre de 2020, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.595 por US\$1 para la compra y S/3.599 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).

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2020 US\$ (000)	2019 US\$ (000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	4
	<u>-</u>	<u>4</u>
Pasivo		
Otros pasivos financieros	(369)	(1,192)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(9,660)	(7,603)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,592)	(411)
Pasivo por arrendamiento por derecho de uso	-	-
	<u>(11,621)</u>	<u>(9,206)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(11,621)</u>	<u>(9,202)</u>

Asimismo, durante el año 2020 la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente a S/4,679,000 (pérdida neta S/120,000 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	2019
		S/ (000)	S/ (000)
Devaluación -			
Dólares	-2	837	724
Dólares	-4	1,674	1,448
Revaluación -			
Dólares	+2	(837)	(724)
Dólares	+4	(1,674)	(1,448)

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 años S/ (000)	Entre 1 y 2 años S/ (000)	Entre 2 y 10 años S/ (000)	Total S/ (000)
Al 30 de Septiembre de 2020				
Otros pasivos financieros	23,051	17,637	38,555	79,243
Cuentas por pagar comerciales	87,921	-	-	87,921
Otras cuentas por pagar	2,040	-	-	2,040
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,744	-	-	5,744
Pasivo por arrendamiento por derecho de uso	5,729	5,140	12,496	23,365
Total pasivos financieros	124,485	22,777	51,051	198,313
Al 31 de Diciembre de 2019				
Otros pasivos financieros	54,127	14,769	26,031	94,927
Cuentas por pagar comerciales	101,946	-	-	101,946
Otras cuentas por pagar	2,880	-	-	2,880
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,248	-	-	3,248
Pasivo por arrendamiento por derecho de uso	4,936	4,410	14,799	24,145
Total pasivos financieros	167,137	19,179	40,830	227,146

Notas a los estados financieros (continuación)

(*)Las otras cuentas por pagar no incluye tributos por pagar por S/ 2,583,000 al 30 de setiembre 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 periodos terminados el 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 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 30 de Setiembre 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	2020	2019
	S/ (000)	S/ (000)
Otros pasivos financieros	79,243	94,927
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(259)</u>	<u>(53)</u>
Deuda neta	<u>78,984</u>	<u>94,874</u>
Total Patrimonio	<u>223,979</u>	<u>222,614</u>
Ratio de Apalancamiento	<u>0.35</u>	<u>0.43</u>

Riesgo de precio –

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en	Ganancia / (pérdida) antes	
	Precios	de impuesto a la ganancia	
	%	2020	2019
		S/ (000)	S/ (000)
Precio de carne de cerdo	+5	(394)	(395)
Precio de carne de cerdo	-5	394	395
Precio de leche	+2	(1,873)	(1,903)
Precio de leche	-2	1,873	1,903
Precio de azúcar	+10	(425)	(537)
Precio de azúcar	-10	425	537

22. 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 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

23. 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 al 30 de setiembre de 2019	72,611,513	72,611,513	270	72,611,513
Ejercicio 2020				
Saldo al 1 de enero al 30 de setiembre de 2020	72,611,513	72,611,513	270	72,611,513

Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo de la utilidad por acción al 30 de setiembre de 2020 y de 2019 se presenta a continuación:

	Al 30 de Setiembre del 2020			Al 30 de Setiembre de 2019		
	Utilidad	Acciones	Utilidad	Utilidad	Acciones	Utilidad
	(numerador)	(denominador)	por acción	(numerador)	(denominador)	por acción
	S/		S/	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	6,116,000	72,611,513	0.08	12,333,000	72,611,513	0.17

(*) Incluye 185,634 acciones de inversión.

24. Eventos subsecuentes

Entre el 1 de enero 2020 y la fecha de aprobación de la Gerencia de los estados financieros (nota 1a), no han ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero contable que pueda afectar su interpretación.