

Alicorp S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 junto con el dictamen de los auditores independientes



Alicorp S.A.A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados



EY

**Building a better
working world**

Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Alicorp S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Alicorp S.A.A., los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Alicorp S.A.A. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre la información separada

Los estados financieros separados de Alicorp S.A.A han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias y asociada utilizando el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer conjuntamente con los estados financieros consolidados de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 19 de febrero de 2020.

Lima, Perú
19 de febrero de 2020

PARQUES, BOLGA & ASOCIADOS

Refrendado por:



Carlos Valdivia Valladares
C.P.C.C. Matrícula No. 27255

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)	01 de enero de 2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)		Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)	01 de enero de 2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Activo					Pasivo y patrimonio neto				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	3	185,994	655,008	776,208	Otros pasivos financieros	15	288,426	654,638	891,633
Otros activos financieros		-	-	160,000	Cuentas por pagar comerciales	16	1,488,623	1,352,192	1,159,735
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	732,052	520,410	533,018	Otras cuentas por pagar	17	69,496	54,423	82,009
Fondo de garantía para operaciones con derivados	5	-	174	165	Cuentas por pagar a partes relacionadas	32(b)	214,253	86,051	3,892
Otras cuentas por cobrar, neto	6	9,732	6,126	9,199	Beneficios a los empleados	18	109,579	91,959	90,247
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	32(b)	247,111	300,277	141,665	Instrumentos financieros derivados	22(b)	13,613	6,050	4,354
Anticipos a proveedores	6(d)	33,187	17,599	22,242	Pasivos por impuesto a las ganancias	20(b)	12,529	-	34,442
Activo por impuesto a las ganancias	20(b)	-	347	-	Provisiones	19	44,888	37,686	21,646
Instrumentos financieros derivados	22(b)	2,628	20,192	5,534	Total pasivo corriente		<u>2,241,407</u>	<u>2,282,999</u>	<u>2,287,958</u>
Inventarios, neto	7	591,576	502,503	495,369					
Otros activos no financieros	8	9,022	9,054	21,044	Pasivo no corriente				
		<u>1,811,302</u>	<u>2,031,690</u>	<u>2,164,444</u>	Otros pasivos financieros	15	3,029,616	1,826,603	1,131,012
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	9	9,917	9,357	9,085	Beneficios a los empleados	18	-	-	3,722
Total activo corriente		<u>1,821,219</u>	<u>2,041,047</u>	<u>2,173,529</u>	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	20(c)	38,788	57,640	59,177
					Total pasivo no corriente		<u>3,068,404</u>	<u>1,884,243</u>	<u>1,193,911</u>
Activo no corriente					Total pasivo		<u>5,309,811</u>	<u>4,167,242</u>	<u>3,481,869</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	6	22,562	1,416	1,883					
Instrumentos financieros derivados	22(b)	11,767	15,226	11,459	Patrimonio	21			
Otros activos financieros		342	342	342	Capital emitido		847,192	847,192	847,192
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	32(b)	60,840	120,694	134,551	Acciones de inversión		7,388	7,388	7,388
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	10	4,999,756	3,543,644	2,461,018	Otras reservas de capital		165,369	168,329	170,227
Propiedades, planta y equipo, neto	11	1,136,008	1,103,686	1,098,119	Resultados acumulados		2,415,275	1,874,236	1,636,454
Activos intangibles, neto	12	264,043	153,724	127,624	Otras reservas de patrimonio		(8,719)	311,284	216,279
Activos por derecho de uso, neto	13	265,040	241,153	196,145	Total patrimonio		<u>3,426,505</u>	<u>3,208,429</u>	<u>2,877,540</u>
Plusvalía	14	154,739	154,739	154,739					
Total activo no corriente		<u>6,915,097</u>	<u>5,334,624</u>	<u>4,185,880</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>8,736,316</u>	<u>7,375,671</u>	<u>6,359,409</u>
Total activo		<u>8,736,316</u>	<u>7,375,671</u>	<u>6,359,409</u>					

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Alicorp S.A.A.

Estado separado de resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Ventas a terceros		4,554,832	4,254,758
Ventas a partes relacionadas	32(a)	<u>132,698</u>	<u>99,731</u>
	23	4,687,530	4,354,489
Costo de ventas	24	<u>(3,358,660)</u>	<u>(3,139,362)</u>
Utilidad bruta		1,328,870	1,215,127
Gastos de ventas y distribución	25	(417,434)	(389,273)
Gastos administrativos	26	(387,455)	(353,067)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	22(c)	(7,233)	3,679
Otros ingresos y gastos, neto	28	<u>34,246</u>	<u>30,626</u>
Utilidad operativa		550,994	507,092
Ingresos financieros	29	27,054	37,734
Gastos financieros	30	(256,642)	(136,943)
Diferencia de cambio neta	37(b)(i)	15,467	(12,401)
Participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada	10(h)	<u>245,021</u>	<u>174,061</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		581,894	569,543
Gasto por impuesto a las ganancias	20(a)(d)	<u>(105,666)</u>	<u>(126,662)</u>
Utilidad neta		<u>476,228</u>	<u>442,881</u>
Utilidad neta por acción	33		
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)		0.56	0.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Alicorp S.A.A

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Utilidad neta		<u>476,228</u>	<u>442,881</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	22(c)	(1,718)	(1,375)
Participación en partidas patrimoniales de subsidiarias	10(i)	<u>(53,518)</u>	<u>98,392</u>
Otros resultados integrales antes del impuesto a las ganancias		(55,236)	97,017
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales			
Coberturas del flujo de efectivo	22(c)	<u>5,143</u>	<u>(2,012)</u>
Otros resultados integrales netos del impuesto a las ganancias		<u>(50,093)</u>	<u>95,005</u>
Total resultados integrales		<u>426,135</u>	<u>537,886</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Alicorp S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Capital emitido S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Otras reservas de capital S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Otras reservas de patrimonio			Total patrimonio S/(000)
					Participación en partidas de patrimonio de subsidiarias S/(000)	Coberturas de flujo de efectivo S/(000)	Subtotal S/(000)	
Saldos al 1 de enero de 2018 (Reestructurado, nota 2.3)	847,192	7,388	170,227	1,636,454	217,265	(986)	216,279	2,877,540
Utilidad neta	-	-	-	442,881	-	-	-	442,881
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	98,392	(3,387)	95,005	95,005
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	442,881	98,392	(3,387)	95,005	537,886
Distribución de dividendos, nota 21(e)	-	-	-	(205,099)	-	-	-	(205,099)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 21(d)	-	-	(1,898)	-	-	-	-	(1,898)
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (Reestructurado, nota 2.3)	847,192	7,388	168,329	1,874,236	315,657	(4,373)	311,284	3,208,429
Utilidad neta	-	-	-	476,228	-	-	-	476,228
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	269,910	(323,428)	3,425	(320,003)	(50,093)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	746,138	(323,428)	3,425	(320,003)	426,135
Distribución de dividendos, nota 21(e)	-	-	-	(205,099)	-	-	-	(205,099)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 21(d)	-	-	(2,960)	-	-	-	-	(2,960)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	847,192	7,388	165,369	2,415,275	(7,771)	(948)	(8,719)	3,426,505

Alicorp S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Actividades de operación			
Cobranza por ventas de productos		5,308,006	5,181,453
Otros cobros relativos a las actividades de operación		163,729	177,398
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(4,370,441)	(3,868,494)
Pagos a empleados		(439,188)	(382,234)
Pagos del impuesto a las ganancias	20(b)	(114,326)	(156,635)
Pagos netos de fondo de garantía para operaciones con derivados		28,955	(26,214)
Pagos de tributos		(213,907)	(239,161)
Otros pagos relativos a las actividades de operación		(34,970)	-
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		<u>327,858</u>	<u>686,113</u>
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo y activos disponibles para la venta	28(c)	275	260
Dividendos recibidos	10(g)	368,455	20,836
Intereses y rendimientos		12,850	22,273
Aporte de capital en subsidiarias	10(h)	(1,700,400)	(830,571)
Compra de participaciones en subsidiarias	17(b)	-	(11,209)
Reducción de capital en inversiones		63,700	-
Compra de propiedades, planta y equipo, intangibles y disponibles para la venta	9(b), 11(a) y 12(a)	(109,420)	(113,237)
Compra de activos intangibles		(72,579)	(36,787)
Reembolsos recibidos de préstamos a partes relacionadas		661,084	243,265
Préstamos concedidos a partes relacionadas		(540,779)	(377,371)
Obtención de inversiones al vencimiento		-	160,000
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión		<u>(1,316,814)</u>	<u>(922,541)</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos recibidos de terceros de corto plazo		1,411,332	1,881,695
Obtención de préstamos recibidos de terceros a largo plazo		3,604,122	1,371,300
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo		(2,163,235)	(1,840,732)
Amortización de préstamos de terceros a Largo plazo		(2,018,950)	(1,028,946)
Préstamos obtenidos de partes relacionadas		127,889	82,380
Amortización de pasivos por arrendamientos		(29,939)	(21,220)
Dividendos pagados	21(e)	(205,099)	(205,099)
Intereses pagados		(194,626)	(118,944)
Otros pagos relativos a la actividad de financiación		(11,552)	(5,206)
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento		<u>519,942</u>	<u>115,228</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente al efectivo		(469,014)	(121,200)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		<u>655,008</u>	<u>776,208</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		<u>185,994</u>	<u>655,008</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Alicorp S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

Alicorp S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida e inició operaciones en el Perú en 1956. El domicilio legal y la planta de producción principal se encuentra en la Av. Argentina N° 4793, Carmen de la Legua-Reynoso, Callao, Perú. La Gerencia y sus oficinas administrativas se ubican en la Av. 28 de julio N°1150 Miraflores, Lima Perú.

La actividad económica de la Compañía consiste en la fabricación y distribución de aceites y grasas comestibles, fideos, harinas, galletas, jabón para lavar, detergentes, salsas, panetones, cereales, refrescos instantáneos, productos de cuidado personal, entre otros; así como la distribución de productos fabricados por terceros.

La Compañía efectúa sus ventas principalmente en el mercado nacional; y también exporta sus productos a diversos países, principalmente a Ecuador, Chile, Panamá, Bolivia, Honduras, Nicaragua, Haití y Colombia.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 22 de febrero y 28 de marzo de 2019, respectivamente. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de febrero de 2020 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias, las cuales se encuentran constituidas y domiciliadas en territorio nacional y en el exterior, y que tienen como actividad principal la fabricación y distribución de productos de consumo masivo, de nutrición animal y productos industriales. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados bajo NIIF, los cuales muestran los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000) Reestructurado
Activos corrientes	4,490,817	4,103,986
Pasivos corrientes	3,462,553	3,119,816
Propiedades, planta y equipo, neto	3,323,015	2,573,588
Plusvalía, neto	1,393,264	988,971
Total de activos	11,242,281	9,368,650
Total de pasivos	7,783,775	6,143,675
Patrimonio	3,458,506	3,224,975
Ventas netas	9,872,187	8,288,702
Utilidad operativa	948,575	798,690
Utilidad neta	481,185	444,810

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases de preparación y presentación

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y que estuvieron vigentes al 31 de diciembre del 2019 y de 2018, respectivamente.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y las inversiones disponibles para la venta que se presentan en el rubro "Otros activos financieros"; que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles, excepto cuando se indique lo contrario.

En la nota 2.3 se presenta los efectos de la aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos", que fueron adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2019 con un enfoque retrospectivo completo.

2.2 Principios y prácticas contables significativas

(a) Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación, ver nota 10 - Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control de dirigir las políticas financieras y operativas. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente, la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión y si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos.

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

La Compañía registra su inversión en subsidiarias y asociadas bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones se registran inicialmente al costo, incluyendo cualquier ajuste para llevar los activos netos a su valor razonable y reconocer cualquier plusvalía que se genere en su adquisición. Esta plusvalía no se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades y/o pérdidas de dichas entidades y son registrados en el rubro "Participación en los resultados netos de las subsidiarias y asociadas" del estado separado de resultados. Las variaciones en otras cuentas patrimoniales se reconocen directamente en el patrimonio de la Compañía ajustando el valor en libros de las inversiones. Cuando la participación en estas inversiones excede el monto de la inversión, la Compañía deja de reconocer esas pérdidas a menos que tengan la obligación de asumirlas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Después de la aplicación del método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de su inversión en la asociada. En cada fecha de reporte, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en sus subsidiarias y asociadas se ha deteriorado. Si hay tal evidencia, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el monto recuperable de la subsidiaria y asociada y sus valores en libros, y reconoce la pérdida en el rubro "Participación en los resultados netos de las subsidiarias y asociadas" del estado separado de resultados.

En caso se dé la pérdida de influencia significativa sobre una asociada, la Compañía mide y reconoce la participación retenida a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la asociada en el momento de la pérdida de influencia significativa y el valor razonable de cualquier inversión retenida y el producto de la disposición de parte de la participación en la asociada, se reconoce en el estado separado de resultados.

Los estados financieros de las subsidiarias y asociada se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan los ajustes apropiados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Compañía.

- (b) Instrumentos financieros - Reconocimiento inicial y medición posterior -
Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Los principales criterios de la NIIF 9 se describen a continuación:

- (i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, fondo de garantía para operaciones con derivados, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas a los resultados del ejercicio cuando se den de baja (instrumentos de deuda).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales sin transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas a resultados del ejercicio cuando se den de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de las características de los flujos de efectivo de los instrumentos.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

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

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Estos activos generan ingresos por los intereses devengados antes de su vencimiento o disposición. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

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

En esta categoría se incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, el fondo de garantía para operaciones con derivados, las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)

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

- El modelo de negocios para la gestión de los activos financieros tiene por objetivo tanto cobrar los flujos de caja contractuales como también obtener resultados por su gestión de ventas en base a condiciones de mercado; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de caja que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Instrumentos de patrimonio - acciones

Los instrumentos patrimoniales (acciones) que se mantienen para negociación se registran al valor razonable con cambios en resultados. Para otros instrumentos patrimoniales, la Compañía al momento del reconocimiento inicial debe elegir clasificar, en forma irrevocable, cada instrumento patrimonial (acciones) al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación se determina sobre la base de cada instrumento por separado.

Las ganancias o pérdidas de las acciones clasificadas en otros resultados integrales nunca son transferidas a los resultados del ejercicio. Los dividendos que se reciben por estas acciones son reconocidos como otros ingresos en el estado separado de resultados 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. Estos instrumentos de patrimonio no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no tiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros a 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, si corresponden a derivados que no se designen como instrumentos de cobertura efectivos, y aquellos activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses con independencia del modelo de negocios.

Los activos financieros con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera al valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado separado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría solo derivados para negociación que son presentados en el rubro "Instrumentos financieros derivados" en el estado separado de situación financiera. Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado separado de resultados en la cuenta "Resultado de operaciones con derivados de materias primas".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se 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 transferencia (pass-through arrangement), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Dada las operaciones de la Compañía, para sus cuentas por cobrar comerciales y diversas aplica el enfoque simplificado para calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la PCE durante la totalidad de la vida de cada instrumento en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores que consideran las variaciones esperadas a futuro con los deudores y el entorno económico.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas, deudas y préstamos que devengan interés e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior

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.

Deudas y préstamos

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 separado de resultados 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 separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En esta categoría se encuentran las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés, ver nota 15.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada, 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 separado de resultados.

- (iii) Compensación de activos y pasivos financieros, ver notas 37(b)(v) -
Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado separado 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.
- (iv) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables, ver nota 22 -
La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variación en los precios sobre sus materias primas, tasas de interés y tipos de cambio. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen a sus valores razonables a la fecha de los estados financieros separados. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Para fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas que aplican a la Compañía se clasifican como:

- Coberturas de valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos;
- Coberturas de flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tipo de cambio en un compromiso en firme no reconocido;

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A partir del 1 de enero de 2018, la documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, el bien cubierto, la naturaleza del riesgo que se cubre y como la Compañía va a evaluar si la relación de cobertura cumple con los requerimientos de efectividad de la cobertura (incluyendo análisis de las fuentes de ineffectividad de la cobertura y cómo se determina el ratio de cobertura). Una relación de cobertura se trata como contabilidad de cobertura si cumple con los siguientes requerimientos de efectividad:

- Existe una relación económica entre el bien cubierto y el instrumento de cobertura.
- El efecto de riesgo de crédito no domina los cambios en el valor que resultan de la relación económica.
- El ratio de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que resulta de la cantidad del bien cubierto que la Compañía realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente usa para cubrir la cantidad del bien cubierto.

Las coberturas económicas que cumplen con todos los criterios para la contabilidad de cobertura son registradas según se describe a continuación:

Coberturas de flujos de efectivo -

La porción efectiva de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce en el rubro de reserva por coberturas de flujos de efectivo del estado separado de otro resultado integral, mientras que la porción ineffectiva se reconoce inmediatamente en el estado separado de resultados.

La Compañía celebra contratos de cobertura de flujos de efectivo para sus riesgos de tipo de cambio, tasa de interés y precios de materias primas que compran para reducir su exposición a la volatilidad de los precios de dichos productos.

A partir del 1 de enero de 2018, el valor tiempo inicial de las opciones e instrumentos similares (costo de cobertura) a la fecha de contratación del derivado, se registra en el momento de su liquidación como mayor valor de las existencias con las que se relacionan, afectando el rubro "Inventarios, neto" del estado separado de situación financiera, debido a que está relacionada con una transacción que origina el reconocimiento de un activo no financiero. Cuando se vende el inventario relacionado, este mayor costo es reconocido como parte del costo de ventas. Las variaciones posteriores del valor tiempo de las opciones a la fecha de cada estado separado de situación financiera, se registra en el estado separado de resultados integrales sin afectar los resultados del periodo.

Para cualquier cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales es transferido a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación en el mismo periodo o periodos durante los cuales los flujos de caja cubiertos afectan resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En caso se descontinúe la cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales debe permanecer en otros resultados integrales acumulados si todavía se espera que ocurran los flujos de efectivo cubiertos. Caso contrario, el monto será inmediatamente reclasificado a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Luego de la discontinuación, una vez que se da los flujos de efectivo cubiertos, cualquier importe que permanece en otros resultados acumulados integrales debe ser registrado teniendo en cuenta la naturaleza de la transacción subyacente.

Coberturas de valor razonable -

El cambio en el valor razonable de un instrumento de cobertura se reconoce en el estado separado de resultados como otros gastos. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta y también se reconoce en el estado separado de resultados como otros gastos.

Las coberturas de valor razonable se relacionan, en su totalidad, con existencias de materias primas. El valor tiempo inicial (costo de cobertura) a la fecha de contratación del derivado, se amortiza de forma lineal a lo largo del plazo del contrato afectando los resultados de cada periodo, ya que se considera que la partida cubierta está relacionada con un periodo de tiempo. Las variaciones posteriores en dicho valor a la fecha de cada estado separado de situación financiera, se registra en el estado separado de otros resultados integrales sin afectar los resultados del periodo.

Adicionalmente y según la práctica internacional, la Compañía, a través de su subsidiaria Alicorp Uruguay S.R.L., para la compra de "commodities" realiza operaciones de fijación de precios, estableciendo precios base y variaciones de precios futuros con referencia a datos de mercado. Debido a que estos contratos se celebran y mantienen con el objetivo de obtener los "commodities" para su consumo en el proceso productivo, de acuerdo con lo establecido por la NIIF 9, estas operaciones no califican como instrumentos financieros derivados.

De negociación -

La Compañía negocia instrumentos financieros derivados con la expectativa de beneficiarse de movimientos favorables en los precios de las materias primas ("commodities") que utilizan en su proceso productivo. Además, parte de las transacciones con derivados que proveen coberturas económicas efectivas bajo las posiciones de gestión de riesgo de la Compañía, no califican como coberturas según las reglas específicas de las NIIF y, por ello, son tratados como derivados para negociación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos en el estado separado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los precios, tipos de cambio y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado separado de resultados.

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

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

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

- (d) Activos no corrientes mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios y operaciones discontinuadas, ver nota 9 -

La Compañía clasifica los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición como mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta o distribución en lugar de por su uso continuado. Tales activos se miden al menor valor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta o distribución. Los costos de venta o de distribución son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta o la distribución, excluidos los costos financieros y el gasto por impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(f) Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 37(b)(viii) -

La Compañía mide sus instrumentos financieros derivados y sus inversiones disponibles para la venta al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 37(b)(viii).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

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 medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo, o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- 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 separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, 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 divulgaciones 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.

(g) Efectivo y equivalente de efectivo, ver nota 3 -

Para fines del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponden a caja, cuentas corrientes, depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición y fondos mutuos que son de bajo riesgo y altamente líquidos, todos ellos registradas en el estado separado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(h) Inventarios, ver nota 7 -

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

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

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

La capacidad normal se define como el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía a lo largo de cierto período que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencias.

Materias primas y suministros diversos -

Se registran al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado mensual. Los costos de las existencias incluyen las ganancias y pérdidas de las coberturas con derivados que se relacionan con dichas materias primas.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Otros activos no financieros, ver nota 8 -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los alquileres de locales pagados por adelantado se registran en el activo y se reconocen como gasto durante el período del alquiler.
- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y riesgos, y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los pagos adelantados por servicios de publicidad y otros se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio devenga.

(j) Propiedades, planta y equipo, ver nota 11 -

El rubro "Propiedades, planta y equipo" se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de propiedades, planta y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección 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 rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

Una partida de propiedades, planta y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado separado de resultados en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados, en caso sea apropiado, al final de cada año.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 9 y 77
Maquinaria y equipo	Entre 4 y 38
Unidades de transporte	Entre 13 y 20
Muebles y enseres	Entre 3 y 13
Equipos de cómputo	Entre 3 y 5
Equipos diversos	Entre 4 y 16

(k) Arrendamientos, ver nota 13 -

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

Como arrendatario -

La Compañía aplica un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, con la exención de arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

(i) Los activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

	Años
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 3 y 15
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 12
Unidades de transporte	4

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver nota 2.2(n).

(ii) Los pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Compañía y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescisión.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago; excepto que se destinen a la producción de bienes de inventario, en cuyo caso se aplicará la NIC 2 Inventarios.

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

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía se incluyen en el rubro "Otros pasivos financieros" el estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) Arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de inmuebles, edificios, maquinaria y equipo por ser de corto plazo, es decir, a aquellos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos diversos que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas se contabilizan linealmente en los términos de los contratos de arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado separado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

(I) Activos intangibles, ver nota 12 -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. 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, ver párrafo (n) siguiente.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado separado de resultados en el ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser limitadas o ilimitadas.

Los activos intangibles con vidas útiles limitadas 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 limitada se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles limitadas se reconoce en el estado separado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con su función.

Los activos intangibles con vidas útiles ilimitadas no se amortizan, pero se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de ilimitada a limitada se contabiliza en forma prospectiva.

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 separado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

A continuación, se presenta un resumen de las políticas aplicadas a los activos intangibles que poseen la Compañía:

	Licencias y software	Marcas	Lista de clientes	Fórmulas industriales	Acuerdos de no competencia
Vidas útiles (en años)	Finita (3-10)	Indefinida	Finita (7)	Indefinida	Finita (5)

El método de amortización usado por la Compañía es línea recta.

(m) Plusvalía, ver nota 14 -

La plusvalía es inicialmente medida a su costo (que es el exceso de la suma de la contraprestación transferida, menos el valor razonable de los activos netos adquiridos y el importe reconocido por participaciones no controladoras) y cualquier participación anterior sobre el importe neto de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la contraprestación transferida, la Compañía reevalúa si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos, y revisa los criterios utilizados para medir los importes que se deberán reconocer en la fecha de adquisición. Si al realizar dicha reevaluación aún se determina que el valor de los activos netos adquiridos excede a la suma de la contraprestación transferida, la ganancia se reconoce en el estado separado de resultados en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, que se estiman por lo menos cada año en el mes de diciembre. Para propósitos de realizar la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, distribuido a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Compañía que se espera que se beneficien de la combinación de negocios, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida han sido distribuidos a estas unidades.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si la plusvalía ha sido distribuida a una unidad generadora de efectivo y parte de los activos con los que opera dicha unidad se venden o retiran, la plusvalía y los activos relacionados se incluyen en el valor en libros de la transacción al determinar la pérdida o baja por dicha disposición. Bajo estas circunstancias, la plusvalía se mide en base al valor relativo de los activos dispuestos y a la parte de la unidad generadora de efectivo retenida.

El deterioro de la plusvalía se determina evaluando el importe recuperable para cada UGE (o grupo de UGE) al cual se relaciona. Cuando el importe recuperable de la UGE es menor al importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas a la plusvalía no pueden ser eliminadas en periodos futuros.

- (n) Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 14 -
La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, se estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta y su valor en uso; y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales 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. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Para los activos no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros separados respecto de si existen indicadores de que la pérdida permanente por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Si existe tal indicación, se estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La reversión se encuentra limitada de tal manera que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado separado de resultados.

(o) Provisiones, ver nota 19 -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y el importe ha podido ser determinado de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

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

(p) Contingencias, ver nota 36 -

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) Ingresos de contratos con clientes, ver nota 23 -

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la venta de bienes, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega del bien. Los otros ingresos, que son menores con relación a las ventas, corresponden a servicios de asistencia técnica que son brindados a sus clientes y regalías que son cobradas a sus distribuidores exclusivos. La Compañía ha concluido que es Principal en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Venta de bienes -

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

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y que incluyen:

- Identificación del contrato con el cliente
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
- Determinación del precio de la transacción
- Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
- Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones de desempeño

Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

Asimismo, los otros aspectos relevantes para la Compañía, son la determinación del precio de venta y si, en algunos casos, existen otras obligaciones de desempeño que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican a la Compañía de acuerdo a la NIIF 15 son:

- (i) **Contraprestaciones variables**
Algunos contratos con clientes proporcionan derechos de devolución y descuentos comerciales o por volumen que, de acuerdo con la NIIF 15, se deben reducir de los ingresos por ventas. Para este fin, la Compañía estima estos importes a la fecha de cada estado separado de situación financiera, estimando la probabilidad ponderada de estos importes para reconocerlos. Estos importes se reconocen como disminución de las cuentas por cobrar comerciales en el estado separado de situación financiera y como disminución de los ingresos de actividades ordinarias en el estado separado de resultados, según el siguiente análisis:

- **Derechos de devolución**
Cuando un contrato con un cliente le proporciona un derecho de devolución del bien en un periodo específico, la Compañía registra ese derecho utilizando un estimado histórico de las devoluciones. En este sentido, el importe de los ingresos relacionados con las devoluciones esperadas se reconoce disminuyendo las cuentas por cobrar. El valor de los bienes que se espera sea devuelto no se incluye en el rubro "Inventarios, neto" debido a que dichas devoluciones se desechan y no vuelven a ser utilizadas en el proceso productivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Descuentos por volumen, logísticos y otros

La Compañía otorga descuentos principalmente por volumen de compras y optimizaciones logísticas para todos los productos comprados por sus clientes, una vez que el volumen de ventas de productos en un periodo cumple con los requisitos estipulados en los contratos para este tipo de beneficios. La Compañía estima los descuentos por volúmenes y logísticos que se espera otorgar, utilizando la probabilidad ponderada en base a datos históricos de los descuentos y los reconoce en el estado separado de resultados mediante la disminución de las cuentas por cobrar y las ventas en el rubro de ingresos por actividades ordinarias.

Estos descuentos corresponden a contraprestaciones variables, por lo que la Gerencia estima el importe más probable de los ingresos para los contratos que tienen estos tipos de descuentos.

(ii) Transferencias gratuitas

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

Prestación de servicios

La Compañía presta servicios de asesoría técnica. Estos servicios se otorgan juntamente con la venta de bienes al cliente, sin explicitar un valor para los mismos. Los ingresos por estos servicios se reconocen a lo largo del tiempo, contado a partir del momento en que inicia el servicio.

Ingresos por regalías

La Compañía realiza contratos con sus distribuidores exclusivos para la venta de bienes. De acuerdo con estos contratos, además de los ingresos por la venta de bienes, la Compañía obtiene ingresos por regalías y, a su vez, otorgan comisiones a dichos distribuidores. En estos contratos, no se considera que la Compañía sea el principal responsable de realizar la venta al cliente final, ya que no tiene riesgo de los inventarios después de que el control de los bienes es transferido a los distribuidores exclusivos, ni el riesgo de crédito por las ventas que realiza; a pesar de que puede establecer el precio de venta al consumidor final.

Los ingresos de la Compañía por estos contratos se reconocen por el monto neto del precio de venta acordado con los distribuidores menos los descuentos otorgados por volumen, logísticos y las comisiones pagadas. El ingreso por regalías es reconocido como una obligación de desempeño separada.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(r) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se contabilizan en el período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con los préstamos obtenidos.

(s) Impuesto a las ganancias, ver nota 20 -

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias, en base al estado financiero separado de la entidad. Las normas legales y la tasa usada para calcular el importe por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales de Perú, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

El impuesto a las ganancias relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio se reconoce en el patrimonio y no en el estado separado de resultados. La Gerencia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias están sujetas a alguna interpretación y registrar provisiones cuando corresponde.

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

(t) Segmentos, ver nota 34 -

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

(u) Pagos basados en acciones, ver nota 21(d) -

En los años 2017 y 2019, la Compañía implementó planes de pagos basados en acciones, los que consisten en el otorgamiento de un número de acciones de Alicorp S.A.A. a ciertos ejecutivos de la Compañía. Para dicho fin, la Compañía ha definido un número de acciones que comprará en el mercado y que serán legalmente entregadas a los ejecutivos al término de cuatro años, contados a partir de la fecha de otorgamiento.

El costo de estas transacciones, que son liquidadas con acciones, se determina por referencia al valor razonable de las acciones dentro del plan en la fecha de otorgamiento, utilizando un modelo de valoración apropiado. Dicho costo se reconoce en el gasto de personal (nota 27), junto con el correspondiente aumento en el patrimonio (otras reservas de capital) durante su plazo de vigencia (periodo en que devengan). El gasto acumulado que se reconoce por las transacciones liquidadas con instrumentos de patrimonio en cada fecha de presentación de los estados financieros separados refleja el importe devengado en el periodo antes del vencimiento y la mejor estimación de la cantidad de instrumentos de patrimonio que finalmente otorgarán. El gasto o ingreso en el estado separado de resultados en un periodo representa el movimiento en el gasto acumulado reconocido al principio y al final de ese periodo.

Cuando se modifican los términos del plan, el efecto del cambio se reconoce en el estado separado de resultados del ejercicio.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (v) Utilidad por acción básica y diluida, ver nota 33 -
La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

2.3 Cambios en políticas contables y revelaciones

(i) NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen la mayoría de los arrendamientos en el estado separado de situación financiera.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 es similar a la de la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativo o financiero utilizando los mismos principios que en la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tiene impacto para los arrendamientos donde la Compañía es el arrendador.

Siguiendo lo establecido en la NIIF 16, las entidades tienen dos opciones de métodos en la fecha de adopción para implementar la nueva Norma:

- (a) el método retrospectivo completo, que consiste en aplicar la NIIF 16 a cada periodo sobre el que se informa, como si la Norma siempre hubiese estado vigente, siguiendo lo establecido en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- (b) el método retrospectivo modificado, que consiste en aplicar la NIIF 16 y registrar el efecto acumulado de su aplicación inicial al 1 de enero de 2019 como un ajuste al saldo de apertura en el patrimonio neto. Es decir, no se reestructura la información comparativa.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo completo. De acuerdo a lo permitido por este método, no se requirió que la Compañía evaluara nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. En su lugar, se permite que la Compañía:

- (a) apliquen esta Norma a contratos que estaban anteriormente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 Arrendamientos y la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) no aplicar esta Norma a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4.

La Compañía también eligió utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo es de bajo valor.

- **Impacto en el estado separado de situación financiera:**

	Saldo al 31.12.19 S/(000)	Saldo al 31.12.18 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)	Saldo al 01.01.18 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Activo			
Activo no corriente			
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	(9,935)	(4,477)	(524)
Activos por derecho de uso	265,040	241,153	196,145
Total activo no corriente	<u>255,105</u>	<u>236,676</u>	<u>195,621</u>
Total activo	<u>255,105</u>	<u>236,676</u>	<u>195,621</u>
Pasivo			
Otros pasivos financieros	289,318	262,835	206,023
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	(7,161)	(6,398)	(2,914)
Total Pasivo	<u>282,157</u>	<u>256,437</u>	<u>203,109</u>
Resultados acumulados	(27,052)	(20,075)	(7,928)
Otras Reservas de Patrimonio	-	314	440
Total patrimonio	<u>(27,052)</u>	<u>(19,761)</u>	<u>(7,488)</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>255,105</u>	<u>236,676</u>	<u>195,621</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Impacto en el estado separado de resultados:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Costo de ventas	2,788	2,779
Gasto de ventas y distribución	6,817	5,795
Gastos administrativos	2,194	1,431
Utilidad operativa	<u>11,799</u>	<u>10,005</u>
Gastos financieros	(16,998)	(14,295)
Diferencia de cambio, neto	2,603	(7,514)
Participación en los resultados netos de las asociadas	(5,458)	(3,825)
Impuesto a las ganancias	763	3,482
Utilidad neta	<u>(7,291)</u>	<u>(12,147)</u>

- Impacto en el estado separado de flujos de efectivo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Actividades de operación		
Pago de arrendamiento operativo	46,937	35,515
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación	<u>46,937</u>	<u>35,515</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de la parte principal del pasivo por arrendamiento financiero	(29,939)	(21,220)
Pago de intereses	(16,998)	(14,295)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento	<u>(46,937)</u>	<u>(35,515)</u>

No hay impacto material en el estado separado de resultados integrales o en la utilidad básica y diluida por acción común y de inversión.

En el ejercicio 2019, el gasto por depreciación aumentó debido a la depreciación de los activos adicionales reconocidos (es decir, aumentó en los activos por derecho de uso, neto de la depreciación en "Propiedades, planta y equipo". Esto dio lugar a incrementos en los rubros de "Costo de ventas", "Gastos administrativos" y "Gastos de venta y distribución", respectivamente por S/6,166,000 (S/6,143,000 en el 2018), S/13,349,000 (S/3,923,000 en el 2018), y por S/15,623,000 (S/15,444,000 en el 2018).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los gastos de alquiler incluidos en el rubro "Costo de ventas", "Gastos administrativos" y "Gasto de venta y distribución", relacionados con arrendamientos operativos anteriores, disminuyeron en S/8,954,000 (S/8,922,000 en el 2018), S/15,543,000 (S/5,354,000 en el 2018), y S/22,440,000 (S/21,239,000 en el 2018), respectivamente.

Al 1 de enero de 2018, 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019:

- Los "activos por derecho de uso" se reconocieron y presentaron por separado en el estado separado de situación financiera.
- Los pasivos de arrendamiento se reconocieron e incluyeron en el rubro "Otros pasivos financieros".
- "Otros activos no financieros", "Cuentas por pagar comerciales" y "Otras cuentas por pagar" relacionados con arrendamientos operativos anteriores fueron dados de baja.
- El impuesto a las ganancias diferido disminuyó debido al impacto en el impuesto diferido de los cambios en los activos y pasivos relacionados con los arrendamientos reconocidos.
- Las "Resultados acumulados" disminuyeron debido al impacto neto de estos ajustes.

Con la adopción de la NIIF 16, la Compañía aplicó un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos de los que es arrendatario, con la exención de arrendamientos de corto plazo y activos de bajo valor. La Compañía reconoció los pasivos por arrendamiento que representan los pagos a realizar y activos por derecho de uso de subyacentes. De acuerdo con el método de adopción seleccionado, por cada periodo presentado, la Compañía aplicó la NIIF 16 como si ésta hubiera sido efectiva al comienzo de cada contrato de arrendamiento.

(ii) 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 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 separados (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 consideró que no 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 separados de la Compañía.

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros separados se refieren principalmente a:

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 2.2(j), 2.2(l) y 2.2(n)
El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- (ii) Valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura - nota 2.2(b)(iv)
Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado separado de situación financiera no pueda determinarse en mercados activos, se obtienen utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujo de caja descontado. Los datos para estos modelos se toman de mercados observables siempre que sea posible, pero cuando esto no sea posible, se requiere un grado de juicio en el establecimiento de los valores razonables.

Las valoraciones incluyen estimaciones de datos como el riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros, ver nota 37.

- (iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 2.2(s)
Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

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

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

- (iv) Contingencias - nota 2.2(p)
Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(v) Pagos basados en acciones - nota 2.2(u)

La estimación del valor razonable para las transacciones de pagos basados en acciones requiere la selección del modelo de valoración más apropiado, que depende de los términos y condiciones del beneficio otorgado. Esta estimación también requiere la determinación de los supuestos más apropiados al modelo de valoración, incluida la vida esperada de la opción de acciones o el derecho de apreciación, la volatilidad y el rendimiento del dividendo y la realización de supuestos.

Para la medición del valor razonable de las transacciones liquidadas con instrumentos de patrimonio, la Compañía utiliza un modelo binomial en la fecha de concesión.

(vi) Ingresos de contratos con clientes - nota 2.2(q)

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

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

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

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

(vii) Arrendamientos - nota 2.2(k)

Tasa de interés incremental -

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita del arrendamiento, por lo tanto, utiliza la tasa de interés incremental (IBR por sus siglas en inglés) para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de interés incremental es la tasa que la Compañía tendría que pagar por pedir prestado durante un plazo similar, y con un valor similar, los fondos necesarios para obtener un activo similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. Por lo tanto, esta tasa refleja lo que la Compañía "tendría que pagar", lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para las subsidiarias que no realizan transacciones financieras) o cuando deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están en la moneda funcional de la subsidiaria).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía estima la tasa incremental utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles y se requiere que haga ciertas estimaciones específicas de la entidad, como la calificación crediticia de la entidad, los márgenes bancarios para este tipo de préstamos, entre otros.

2.5 Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros separados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

Enmiendas a la NIIF 3: "Definición de un negocio"

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la definición de un negocio según la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. La norma aclara los requisitos mínimos para un negocio, elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, orienta a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, limita las definiciones de un negocio y de resultados e introduce un valor razonable opcional de la prueba de concentración.

Debido que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en después de la fecha de la primera adopción, la Compañía no tendrá un impacto significativo por estas enmiendas en la fecha de transición.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Caja y cuentas corrientes (b)	157,694	474,192
Depósitos a plazo (c)	<u>28,300</u>	<u>180,816</u>
Total	<u>185,994</u>	<u>655,008</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, en moneda nacional, dólares estadounidenses y euros, no generan intereses y son de libre disponibilidad.

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene depósitos a plazo en entidades financieras locales, con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de constitución, en soles y dólares estadounidenses y generan intereses a tasas de mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	650,771	472,227
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 32(b)	118,784	77,741
Letras por cobrar (b)	<u>17,356</u>	<u>15,082</u>
	786,911	565,050
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(54,859)</u>	<u>(44,640)</u>
Total	<u>732,052</u>	<u>520,410</u>

(b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Las letras por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento entre 30 y 360 días al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. Las transacciones de cuentas por cobrar comerciales tienen líneas de garantías con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US\$88,081,000 al 31 de diciembre de 2019 (US\$90,888,000 al 31 de diciembre de 2018).

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados periódicamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y los importes provisionados son como sigue:

	No provisionado S/(000)	Provisionado S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019			
No vencido	566,224	-	566,224
Vencido:			
Hasta 30 días	123,794	-	123,794
Entre 31 y 180 días	41,617	-	41,617
Entre 181 y 360 días	159	8,621	8,780
Más de 360 días	258	46,238	46,496
Total	732,052	54,859	786,911
Al 31 de diciembre de 2018			
No vencido	398,225	-	398,225
Vencido:			
Hasta 30 días	94,209	-	94,209
Entre 31 y 180 días	22,810	-	22,810
Entre 181 y 360 días	1,227	4,171	5,398
Más de 360 días	3,939	40,469	44,408
Total	520,410	44,640	565,050

- (d) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar durante los años 2019 y de 2018 fue como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	44,640	43,688
Estimación por deterioro, notas 25 y 26	10,887	9,645
Recuperos, nota 28	(1,632)	(7,305)
Castigos	-	(934)
Diferencia de cambio	964	(454)
Saldo final	54,859	44,640

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

- (e) La información sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales y su concentración se presenta en la nota 37(b)(ii).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Fondo de garantía para operaciones con derivados

Los fondos de garantía corresponden al efectivo transferido a la cuenta de Newedge USA, LLC, el "broker" internacional a través del cual la Compañía realiza sus transacciones con opciones y futuros sobre "commodities", usado para realizar las operaciones diarias. Newedge USA, LLC es una subsidiaria de Société Générale. Al 31 de diciembre de 2019 no contamos con saldo por dicho concepto (S/174,000 al 31 de diciembre de 2018).

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos financieros				
Cuentas por cobrar al personal	1,126	1,520	606	876
Subsidios por cobrar	1,701	1,338	-	-
Reclamos a seguros	2,450	934	-	-
Depósitos en garantía	830	586	328	540
Intereses por cobrar	92	132	-	-
Reclamos de tributos	-	-	21,628	-
Diversas	20,523	18,606	-	-
	<u>26,722</u>	<u>23,116</u>	<u>22,562</u>	<u>1,416</u>
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (c)	<u>(16,990)</u>	<u>(16,990)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros, nota 37(a)	<u>9,732</u>	<u>6,126</u>	<u>22,562</u>	<u>1,416</u>
Anticipos a proveedores (d)	<u>33,187</u>	<u>17,599</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) La Gerencia de la Compañía considera que las otras cuentas por cobrar serán recuperadas en el corto plazo, a excepción de la parte no corriente de las cuentas por cobrar al personal, los depósitos en garantía y los reclamos tributarios que serán recuperados en el largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2019, los reclamos de tributos corresponden principalmente a las solicitudes de devolución de créditos por impuesto a la renta.

(c) El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar durante los años 2019 y de 2018 fue como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	16,990	17,206
Recuperos, nota 28	<u>-</u>	<u>(216)</u>
Saldo final	<u>16,990</u>	<u>16,990</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

- (d) Al 31 de diciembre de 2019, los anticipos a proveedores corresponden principalmente a pagos efectuados a un proveedor del exterior por aproximadamente S/17,496,000 para la compra de equipos diversos y a partes relacionadas por S/5,066,000 por servicios relacionados a importaciones, ver nota 32(b).

Al 31 de diciembre de 2018, los anticipos a proveedores corresponden principalmente a pagos efectuados a un proveedor del exterior por aproximadamente S/8,668,000 para la compra de equipos diversos y a partes relacionadas por S/3,631,000 por servicios relacionados a importaciones, ver nota 32(b).

7. Inventarios, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Mercaderías	65,164	6,752
Productos terminados	172,444	129,967
Subproductos	3,411	1,399
Productos en proceso	19,493	16,713
Materias primas y auxiliares	228,700	266,591
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	26,450	22,158
Inventario por recibir	80,790	60,605
	<u>596,452</u>	<u>504,185</u>
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	<u>(4,876)</u>	<u>(1,682)</u>
Total	<u>591,576</u>	<u>502,503</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	1,682	3,486
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 24(a)	4,876	1,048
Recupero y utilización de provisión, nota 24(a)	(1,682)	(1,165)
Castigos	-	(1,687)
	<u>4,876</u>	<u>1,682</u>
Saldo final	<u>4,876</u>	<u>1,682</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La estimación por desvalorización de inventarios incluida en los ejercicios 2019 y de 2018 corresponde a productos terminados, envases y otros.

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

8. Otros activos no financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Seguros pagados por adelantado	4,777	1,408
Licencias	1,337	996
Adelanto de remuneraciones	1,141	1,372
Publicidad pagada por adelantado	188	3,097
Otros	1,579	2,181
Total	<u>9,022</u>	<u>9,054</u>

9. Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto

(a) El activo disponible para la venta corresponde a un predio que se encuentra en desuso y cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2019 asciende a S/9,917,000 (S/9,357,000 al 31 de diciembre de 2018). La Gerencia tiene un plan de venta de estos activos a través de un agente inmobiliario y espera que dicho plan se lleve a cabo en el corto plazo.

(b) A continuación se presenta el movimiento de los activos clasificados como mantenidos para la venta:

	Predios S/(000)	Total S/(000)
Costo		
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	44,818	44,818
Transferencias	473	473
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>45,291</u>	<u>45,291</u>
Adiciones	560	560
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>45,851</u>	<u>45,851</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	35,733	35,733
Transferencias	201	201
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>35,934</u>	<u>35,934</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>35,934</u>	<u>35,934</u>
Costo neto		
Al 31 de diciembre de 2018	<u>9,357</u>	<u>9,357</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>9,917</u>	<u>9,917</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación

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

	Participación en el capital social (%)		2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
	2019	2018		
Subsidiarias -				
Alicorp Inversiones S.A. (b), (f)	100.00	100.00	3,146,893	1,778,361
Industrias Teal S.A.	99.26	99.26	696,364	673,678
Cernical Group S.A.	100.00	100.00	409,248	416,015
Global Alimentos S.A.C.	100.00	100.00	331,633	328,095
Vitapro S.A.	99.59	99.59	325,337	281,952
Alicorp Ecuador S.A.	100.00	100.00	77,280	79,174
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. (c)	41.37	41.37	13,707	13,853
Proorient S.A.	99.99	99.99	5,794	8,151
Alicorp Argentina S.C.A. y Subsidiarias				
(d)	98.00	98.00	41,480	(10,665)
Masterbread S.A.	10.29	75.00	(34,233)	(19,795)
Alicorp Honduras S.A.	100.00	100.00	(12,987)	(5,672)
Alicorp Colombia S.A.	95.00	95.00	(3,558)	(4,115)
Sub total			<u>4,996,958</u>	<u>3,539,032</u>
Asociada (i) -				
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	3.53	3.78	<u>2,798</u>	<u>4,612</u>
Total			<u>4,999,756</u>	<u>3,543,644</u>

(b) Con fecha 07 de marzo de 2018, la Compañía y sus subsidiarias Alicorp Inversiones S.A. y Alicorp Holdco España S.L., adquirieron una subsidiaria denominada Holdco Bolivia Inversiones S.A., la cual tiene como actividad principal realizar inversiones.

Con fecha 17 de mayo de 2018, la Compañía a través de sus subsidiarias Holdco Bolivia Inversiones S.A., Alicorp Holdco España S.L. y Alicorp Inversiones S.A., adquirió el 100 por ciento de las acciones de las subsidiarias Industrias de Aceite S.A. y Global Cassini S.L.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con fecha 23 de julio de 2018, la Compañía y sus subsidiarias Alicorp Inversiones S.A. y Alicorp Holdco España S.L., adquirieron una subsidiaria denominada Alicorp Group Inversiones Bolivia S.A., la cual tiene como actividad principal realizar administración de sociedades y prestación de servicios corporativos a las sociedades ubicadas en Bolivia.

El 31 de enero de 2019, la Compañía a través de su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. adquirió la totalidad de las acciones integrantes del capital social de la empresa Tecnología Aplicada S.A. Esta empresa es a su vez propietaria del 99.9 por ciento de las acciones comunes de Intradevco Industrial S.A., del 98.82 por ciento de las acciones de Intradevco S.A., ambas empresas constituidas en Perú, y de manera indirecta a través de Intradevco Industrial S.A. del 100 por ciento de las acciones de Atlantis S.A., empresa constituida en Uruguay. El importe de la transacción ascendió a US\$484,641,000 (S/1,628,270,000).

El 1 de setiembre de 2019, la subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. se fusionó con las empresas Betaco 1 S.A., Betaco Holding S.A. y Betaco Inversiones S.A. quienes eran propietarias del 97.32 por ciento, 1.68 por ciento y 1 por ciento, respectivamente, de la compañía Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. constituida en Bolivia, esta última absorbida por Industrias de Aceite S.A. el 11 de marzo de 2019 mediante Acuerdo Definitivo de Fusión vigente a partir del 1 de abril de 2019.

- (c) Con fecha 30 de noviembre de 2018, se aprobó la reducción de capital de la subsidiaria Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. en S/26,513,000, de tal forma que el capital social ascienda a S/24,994,000.
- (d) Con fecha 1 de enero de 2018, Alicorp Argentina S.C.A. absorbió mediante fusión simple el patrimonio neto de las sociedades Alicorp San Juan S.A. e Ítalo Manera S.A. las cuales quedaron disueltas sin liquidarse.
- (e) Durante el año 2019, la Compañía registró ingresos resultantes de la aplicación del valor patrimonial en subsidiarias y asociada por S/245,021,000 (S/174,061,000 en el año 2018).
- (f) Con fecha 18 de julio de 2018, la Compañía y su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., constituyeron una nueva sociedad denominada Nicovita México S.A., la cual tendrá como actividad principal la comercialización de productos de acuicultura.
- (g) Durante el año 2019, la Compañía recibió dividendos de sus subsidiarias, Cernical Group S.A. por S/280,473,000, Alicorp Inversiones S.A. por S/18,270,000, Vitapro S.A. por S/ 60,007,000, Alicorp Honduras S.A. por S/6,153,000 y Alicorp Ecuador S. A. por S/3,545,000 (Alicorp Ecuador S. A. por S/4,486,000 y Cernical Group S.A. por S/16,350,000 en el 2018).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2019 S/ (000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Saldos al 1 de enero	3,543,644	2,461,018
Aportes de capital en Subsidiarias	1,700,400	830,571
Participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada (e)	245,021	174,061
Dividendos recibidos (g)	(368,448)	(20,836)
Reducción de capital en inversiones	(63,700)	-
Variación en patrimonio por valorización de inversiones disponibles para la venta de subsidiarias	(53,518)	76,120
Variación por efecto de coberturas de flujos de efectivo de las subsidiarias	-	22,398
Otros	(3,643)	312
Saldos al 31 de diciembre	<u>4,999,756</u>	<u>3,543,644</u>

En la nota 1, se presentan los principales datos de los estados financieros consolidados, los mismos que deben leerse conjuntamente con este informe.

(i) Con fecha 30 de abril de 2018, las Juntas Generales de Accionistas de Panificadora Bimbo del Perú S.A. (en adelante "Bimbo") y de Bimar S.A. aprobaron el proceso de fusión por absorción, en virtud del cual Bimbo absorbió a Bimar S.A. Como consecuencia de dicha fusión, las participaciones que la Compañía mantenía en Bimar S.A. se transfirieron hacia el capital de Bimbo.

Las principales cifras de los estados financieros de la asociada de la Compañía se presentan a continuación:

	Panificadora Bimbo del Perú S.A.	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Total activo	193,167	175,994
Total pasivo	80,797	66,809
Patrimonio	112,370	109,185
Ventas netas	225,193	174,811
Pérdida neta	(11,930)	(20,795)

Panificadora Bimbo del Perú S.A., se dedica a la fabricación y distribución de productos de panadería y Bimar S.A. tenía por objeto social dedicarse a la realización de inversiones en acciones y valores en general.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) Los movimientos de este rubro son como sigue:

	Terrenos S/(000)	Edificios, plantas y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso (h) S/(000)	Total S/(000)
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2018	380,979	442,592	891,720	1,244	18,578	6,053	23,229	19,809	1,784,204
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	-	-	75,986	75,986
Bajas y ventas (f)	-	-	(541)	-	-	-	(239)	(4)	(784)
Transferencia (c)	366	4,743	28,908	32	404	879	1,169	(37,787)	(1,286)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	381,345	447,335	920,087	1,276	18,982	6,932	24,159	58,004	1,858,120
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	-	-	108,861	108,861
Bajas y ventas (f)	-	-	(68)	(408)	(236)	-	(35)	-	(747)
Transferencia (c)	143	27,137	38,490	739	8,097	2,460	5,672	(82,717)	21
Saldos al 31 de diciembre de 2019	381,488	474,472	958,509	1,607	26,843	9,392	29,796	84,148	1,966,255
Depreciación acumulada									
Saldos al 1 de enero de 2018	-	228,818	431,062	1,105	10,730	3,457	10,913	-	686,085
Adiciones (b)	-	8,234	55,073	39	1,333	1,215	2,893	-	68,787
Bajas y ventas (f)	-	-	(199)	-	-	-	(239)	-	(438)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	237,052	485,936	1,144	12,063	4,672	13,567	-	754,434
Adiciones (b)	-	10,924	59,033	54	1,849	1,533	2,971	-	76,364
Bajas y ventas (f)	-	-	(48)	(358)	(134)	-	(11)	-	(551)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	247,976	544,921	840	13,778	6,205	16,527	-	830,247
Valor neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2018	381,345	210,283	434,151	132	6,919	2,260	10,592	58,004	1,103,686
Al 31 de diciembre de 2019	381,488	226,496	413,588	767	13,065	3,187	13,269	84,148	1,136,008

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) La distribución de la depreciación de los años 2019 y de 2018 fue como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 24	65,740	60,573
Gastos de ventas y distribución, nota 25	3,125	3,529
Gastos administrativos, nota 26	7,499	4,685
	<u>76,364</u>	<u>68,787</u>

- (c) Durante el 2019, la Compañía transfirió activos del rubro "Activos intangibles, neto" al rubro "Propiedad planta y equipo, neto" por un valor neto de S/21,000, ver nota 12(d).

Durante el 2018, la Compañía transfirió activos del rubro "Propiedad planta y equipo, neto" al rubro "Activos intangibles, neto" por un valor neto de S/813,000, ver nota 12(d).

- (d) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no se tienen indicios de deterioro de propiedades, planta y equipo ni es necesario constituir una provisión por deterioro adicionales a las que se tiene registradas a dichas fechas.
- (e) Las principales adiciones del año 2019 corresponden a la adquisición de equipos y muebles para las nuevas sedes administrativas en Miraflores y la automatización de Molienda de trigo de Molino Callao.

Las principales adiciones del año 2018 correspondían a la adquisición de robots y equipos diversos para la planta COPSA (en las categorías salsas y margarinas), equipos y muebles para las nuevas sedes administrativas en Perú y la automatización de diversas líneas de producción.

- (f) En el año 2019, el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/196,000. En el año 2018, el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/346,000.
- (g) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria.
- (h) A continuación se presenta la composición de las obras en curso:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Edificios, planta y otras construcciones	17,957	20,707
Maquinaria y equipo	2,697	1,800
Equipos diversos	63,494	35,497
Total	<u>84,148</u>	<u>58,004</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta los movimientos del costo y amortización acumulada:

	Licencias y software S/(000)	Marcas (c) S/(000)	Lista de clientes S/(000)	Acuerdos de no competencia S/(000)	Otros S/(000)	Obras en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo							
Saldos al 1 de enero de 2018	122,562	87,006	7,203	17,096	9,046	18,644	261,557
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	36,787	36,787
Transferencia (d)	17,484	-	-	(1,123)	-	(15,548)	813
Saldos al 31 de diciembre de 2018	140,046	87,006	7,203	15,973	9,046	39,883	299,157
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	118,028	118,028
Transferencia (d)	22,376	465	-	-	-	(22,862)	(21)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	162,422	87,471	7,203	15,973	9,046	135,049	417,164
Amortización acumulada							
Saldos al 1 de enero de 2018	109,296	3,233	5,145	16,259	-	-	133,933
Adiciones (b)	10,471	-	1,029	-	-	-	11,500
Transferencia (d)	286	-	-	(286)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	120,053	3,233	6,174	15,973	-	-	145,433
Adiciones (b)	6,660	-	1,028	-	-	-	7,688
Saldos al 31 de diciembre de 2019	126,713	3,233	7,202	15,973	-	-	153,121
Valor neto en libros							
Al 31 de diciembre de 2018	19,993	83,773	1,029	-	9,046	39,883	153,724
Al 31 de diciembre de 2019	35,709	84,238	1	-	9,046	135,049	264,043

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) La distribución de la amortización de los años 2019 y de 2018 fue como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 24	98	165
Gastos de ventas y distribución, nota 25	2,264	1,547
Gastos administrativos, nota 26	5,326	9,788
	<u>7,688</u>	<u>11,500</u>

- (c) La composición de las marcas es la siguiente:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Opal	55,527	55,527
Marsella	20,914	20,914
Alpesa	3,166	3,166
Otras marcas	4,631	4,166
	<u>84,238</u>	<u>83,773</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las transferencias corresponden principalmente a licencias adquiridas por la Compañía.
- (e) Las principales adiciones del año 2019 y de 2018 corresponden a la compra de licencias e implementación del Proyecto Fénix que se encuentra en curso.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se han realizado pruebas de deterioro del valor de las marcas y de las fórmulas industriales y se concluyó que no existe necesidad de constituir ninguna estimación por deterioro.
- (g) Por los otros activos intangibles, la Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de sus vidas útiles por lo que, en su opinión, no se tienen indicios de deterioro al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Activo por derecho de uso y pasivo financiero por arrendamiento

(a) A continuación se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

	Terrenos y edificaciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Total S/(000)
Costo -				
Saldos al 1 de enero de 2018				
(Reestructurado, nota 2.3)	175,874	77,920	754	254,548
Adiciones	<u>69,822</u>	<u>439</u>	<u>257</u>	<u>70,518</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018				
(Reestructurado, nota 2.3)	245,696	78,359	1,011	325,066
Adiciones	59,143	107	222	59,472
Retiros y/o Ventas	<u>(447)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(447)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>304,392</u>	<u>78,466</u>	<u>1,233</u>	<u>384,091</u>
Amortización acumulada -				
Saldos al 1 de enero de 2018				
(Reestructurado, nota 2.3)	17,438	40,858	107	58,403
Adiciones (d)	<u>16,671</u>	<u>8,632</u>	<u>207</u>	<u>25,510</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018				
(Reestructurado, nota 2.3)	34,109	49,490	314	83,913
Adiciones (d)	<u>26,210</u>	<u>8,656</u>	<u>272</u>	<u>35,138</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>60,319</u>	<u>58,146</u>	<u>586</u>	<u>119,051</u>
Valor neto en libros -				
Al 01 de enero de 2018	<u>158,436</u>	<u>37,062</u>	<u>647</u>	<u>196,145</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>211,587</u>	<u>28,869</u>	<u>697</u>	<u>241,153</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>244,073</u>	<u>20,320</u>	<u>647</u>	<u>265,040</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento (incluidos en obligaciones financieras) y los movimientos durante el período:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Saldo Inicial	262,835	206,023
Adiciones de pasivos por arrendamiento financiero	59,025	70,518
Gastos por intereses financieros, nota 30	16,998	14,295
Diferencia de cambio, neta	(2,603)	7,514
Pagos de arrendamiento	(46,937)	(35,515)
	<u>289,318</u>	<u>262,835</u>
Clasificación -		
Corriente, nota 15	33,474	25,999
No corriente, nota 15	255,844	236,836
	<u>289,318</u>	<u>262,835</u>

- (c) El análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se revelan en la nota 37(b)(iii). Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de depreciación por activos de derecho de uso (d)	35,138	25,510
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	16,998	14,296
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	10,565	10,205
Gastos relacionados con activos de bajo valor	12,919	7,847
	<u>75,620</u>	<u>57,858</u>
Total	<u>75,620</u>	<u>57,858</u>

- (d) El cargo por amortización del ejercicio se ha registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Costo de ventas, nota 24	6,166	6,143
Gastos de ventas y distribución, nota 25	15,623	15,444
Gastos administrativos, nota 26	13,349	3,923
	<u>35,138</u>	<u>25,510</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) La Compañía tuvo salidas de efectivo totales por arrendamientos de S/46,937,000 en 2019 (S/35,515,000 en 2018). La Compañía también tuvo adiciones no monetarias de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de S/59,025,000 en 2019 (S/70,518,000 en 2018).

La Compañía no tiene contratos de arrendamiento con pagos variables.

Como arrendador -

La Compañía ha celebrado contrato de subarrendamientos operativos que contienen inmuebles. Estos subarrendamientos tienen plazos de entre 4 a 13 años y durante el 2019 ascienden a S/823,000 (S/398,000 en el 2018).

14. Plusvalía

A continuación, se presenta la composición del rubro por unidad generadora de efectivo:

	Año de adquisición	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo -			
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	1997	71,032	71,032
Asa Alimentos S.A.	2006	55,537	55,537
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	2012	28,170	28,170
Total		<u>154,739</u>	<u>154,739</u>

Prueba de deterioro del valor de la plusvalía y activos no financieros con indicadores de deterioro - A efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios y los intangibles con vidas útiles indefinidas se asignaron a las unidades generadoras de efectivo que se indican a continuación:

Unidades generadoras de efectivo:

	Compañía	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Camarones	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	48,687	48,687
Postres	Asa Alimentos S.A.	43,492	43,492
Salsas industriales	Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	28,170	28,170
Pastas	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	11,541	11,541
Harinas	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	10,804	10,804
Refrescos	Asa Alimentos S.A.	7,269	7,269
Aderezos	Asa Alimentos S.A.	4,776	4,776
Total		<u>154,739</u>	<u>154,739</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo se ha determinado sobre la base de un cálculo de valor en uso o en estimados de valor razonable menos costos de venta, utilizando proyecciones de flujos de efectivo obtenidos de los presupuestos financieros aprobados por la alta Gerencia, y que cubren un período determinado.

Los flujos de efectivo que van más allá del período indicado en las proyecciones se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento específica que es similar a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria en que opera cada UGE.

A continuación, se presentan los supuestos clave utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

UGE	Tasa de descuento (después de impuestos) %	Tasa de crecimiento a largo plazo %	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo %
2019			
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	10.2	2.2	16.2
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	8.2	2.6	28.8
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	8.5	2.6	30.5
2018			
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	8.90	2.60	13.5
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	8.90	2.60	13.5
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	8.90	2.60	31.0

Los márgenes EBITDA se basan en los valores históricos registrados en los años anteriores al inicio del período de presupuesto y se incrementa durante el período de presupuesto con las mejoras de eficiencia que se esperan por la mejora normal del proceso productivo.

La tasa de descuento representa la evaluación de mercado actual de los riesgos de cada UGE, considerando el valor tiempo del dinero y los riesgos particulares de los activos subyacentes que no se incorporaron a las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la UGE, y representa el estimado del costo promedio ponderado del capital. Los factores beta se evalúan anualmente sobre la base de la información de mercado disponible para el público. Los factores que impactan en la determinación de la tasa de descuento, tales como el riesgo país, tasa libre de riesgo, beta, prima de mercado y costo de deuda se evalúan anualmente sobre la base de la información de mercado disponible para el público.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La tasa de crecimiento a largo plazo se basa en investigaciones de mercado publicadas y, en general, se encuentran en línea con la inflación de largo plazo proyectada para los países en donde opera cada UGE. La tasa de crecimiento ha sido determinada considerando la moneda funcional de cada UGE.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el importe en libros de la plusvalía relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir estimaciones por deterioro.

Los supuestos claves descritos anteriormente pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. La Compañía estima que los cambios en estos supuestos que serían razonables de esperar no originarían que el importe recuperable de algunas UGE disminuya hasta por debajo de su valor en libros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Otros pasivos financieros

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

	2019			2018		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)	Porción no corriente S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)	Total S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Bonos (15.1)	-	2,706,987	2,706,987	70,250	1,087,961	1,158,211
Préstamos bancarios (b)	248,774	49,851	298,625	413,000	490,015	903,015
Papeles comerciales (15.2)	-	-	-	143,602	-	143,602
Arrendamiento (15.3)	4,199	11,142	15,341	-	4,020	4,020
Arrendamientos por derecho de uso, nota 13(b)	33,474	255,844	289,318	25,999	236,836	262,835
Financiamiento de primas de "call spread" (15.4)	1,979	5,792	7,771	1,787	7,771	9,558
	<u>288,426</u>	<u>3,029,616</u>	<u>3,318,042</u>	<u>654,638</u>	<u>1,826,603</u>	<u>2,481,241</u>

(b) A continuación se presenta la composición de los préstamos bancarios:

Moneda de origen		Tasa de interés efectiva anual 2019	Tasa de interés efectiva anual 2018	Vencimiento	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Entidad financiera						
Banco de Crédito del Perú (b.1)	Soles	-	3.95% - 4.60%	-	-	280,000
BBVA Banco Continental (b.1)	Soles	-	3.75%	-	-	213,000
Scotiabank Perú (b.2)	Dólares estadounidenses	1.35%	-	Marzo de 2020	248,774	-
Sumitomo Corporation (b.2)	Dólares estadounidenses	-	L3M + 1.25%	-	-	90,064
MUFG Bank Ltd. (b.2)	Dólares estadounidenses	-	L3M + 1.25%	-	-	90,064
The Bank of Nova Scotia (b.2)	Dólares estadounidenses	-	L3M + 1.25%	-	-	90,064
Banco Sabadell (b.2)	Dólares estadounidenses	-	L3M + 1.25%	-	-	76,555
Banco Interbank (b.1)	Soles	4.95%	4.95%	Noviembre de 2021	49,851	49,758
JP Morgan Chase Bank (b.2)	Dólares estadounidenses	-	L3M + 1.25%	-	-	13,510
					<u>298,625</u>	<u>903,015</u>

(b.1) Estos préstamos bancarios fueron utilizados principalmente para capital de trabajo.

(b.2) El gasto por intereses devengados en el año 2019, relacionados a préstamos bancarios, asciende aproximadamente a S/52,297,000 (S/34,479,000 en el año 2018) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 30. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 ascienden aproximadamente a S/351,000 (S/811,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 17.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el calendario de amortización de las obligaciones financieras es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
2019	-	654,638
2020	288,426	245,637
2021	92,564	263,493
2022	36,679	69,365
De 2023 a 2030	<u>2,900,373</u>	<u>1,248,108</u>
	<u>3,318,042</u>	<u>2,481,241</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15.1 Bonos

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

	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual %	2019			2018		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
		Dólares							
Senior Notes (b)	Marzo de 2023	estadounidenses	3.875	-	205,853	205,853	-	209,453	209,453
Senior Notes (c)	Abril de 2027	Soles	6.875	-	1,622,515	1,622,515	-	-	-
Bonos Corporativos									
Tercer programa de bonos corporativos - Segunda emisión, serie A(d)	Enero de 2030	Soles	7.000	-	499,422	499,422	-	499,365	499,365
Tercer programa de bonos corporativos - Tercera emisión, serie A(d)	Marzo de 2019	Soles	6.844	-	-	-	70,250	-	70,250
Tercer programa de bonos corporativos - Cuarta emisión, serie A(d)	Marzo de 2023	Soles	7.813	-	159,784	159,784	-	159,740	159,740
Primer programa de bonos corporativos - Primera emisión, serie A(e)	Octubre de 2024	Soles	6.500	-	219,413	219,413	-	219,403	219,403
				-	2,706,987	2,706,987	70,250	1,087,961	1,158,211

(b) Con fecha 15 de marzo de 2013, la Compañía emitió bonos en el mercado internacional por US\$450,000,000 bajo la regla 144A y la Regulación S. Dichos bonos serían redimidos a su vencimiento en marzo de 2023 y los intereses son pagados semestralmente.

Durante el año 2015, la Compañía efectuó ofertas privadas de compra de estos bonos internacionales con el propósito de reducir su exposición a las fluctuaciones de tipo de cambio, al término de las cuales adquirió US\$387,218,000 del monto principal. El efecto de estas operaciones en el año 2015 fue una ganancia de S/16,185,000 que se presentó en el rubro "Ingresos financieros".

Con fecha 27 de julio de 2016, la Gerencia aprobó realizar una nueva compra privada por un total de US\$400,000 del monto principal de los bonos y generó una ganancia de S/27,000 en el año 2016. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de la deuda asciende a US\$62,382,000.

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

- Obtener o asumir deudas por préstamo de efectivo que se encuentren garantizados por una prenda;
- Realizar transacciones de venta con arrendamiento posterior de cualquier activo de la Compañía y sus Subsidiarias;
- Participar en fusiones, consolidaciones y transferencia de sustancialmente todos los activos de la Compañía y sus Subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

La Compañía contrató instrumentos financieros derivados (call spread y "swap" de cupones) para cubrir las variaciones del tipo de cambio de esta deuda, ver detalle en nota 22(d).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Con fecha 17 de abril de 2019, la Compañía emitió bonos en el mercado internacional por S/1,640,000,000 bajo la regla 144A y la Regulación S. Dichos bonos serán redimidos a un plazo de 8 años, con intereses que serán pagados semestralmente a una tasa de interés de 6.875 por ciento. Esta emisión se destinó al refinanciamiento del préstamo puente (Bridge Loan) utilizado para financiar la adquisición de Intradevco Industrial S.A.
- (d) A continuación, se presenta el detalle de los bonos emitidos por la Compañía y que forman parte del Tercer programa de bonos corporativos y que se destinaron al financiamiento de la deuda a corto plazo:

	Fecha de emisión	Monto inicial S/(000)	Pago de intereses
Segunda emisión, serie A	22.01.2015	500,00	Semestral
Tercera emisión, serie A	23.03.2016	70,262	Semestral
Cuarta emisión, serie A	23.03.2016	159,953	Semestral

- (e) Con fecha 25 de octubre de 2018, la Compañía emitió bonos corporativos por S/219,790,000 a un plazo de 6 años, con intereses que serán pagados semestralmente a una tasa de interés de 6.5 por ciento. Esta primera emisión de bonos realizada bajo el Primer programa de bonos corporativos e instrumentos de corto plazo se destinó al refinanciamiento de deuda de corto plazo.
- (f) Durante los años 2019 y de 2018, los gastos por intereses devengados relacionados a bonos ascienden aproximadamente a S/152,444,000 y S/67,042,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 30. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019, ascienden aproximadamente S/46,907,000 (S/25,074,000 al 31 de diciembre de 2018) y se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado separado de situación financiera, ver nota 17.

15.2 Papeles comerciales

Con fecha 25 de octubre de 2018, la Compañía emitió papeles comerciales por S/150,000,000 bajo la par (precio de colocación de 95.9233 por ciento) a un plazo de 360 días. Esta primera emisión de papeles comerciales, realizada bajo el Primer Programa de Bonos Corporativos e Instrumentos de Corto Plazo, se destinó al refinanciamiento de deuda de corto plazo. El gasto por intereses devengados en el año 2019 y 2018, relacionados a papeles comerciales, asciende aproximadamente a S/5,260,000 y S/1,203,000, respectivamente, y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 30. De este total, no hay intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 (S/1,138,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 17.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15.3 Arrendamiento

La Compañía mantiene un arrendamiento financiero en soles a una tasa de interés de 4.25 por ciento. Este arrendamiento fue activado el 09 de diciembre de 2019.

Adicionalmente, se mantiene un arrendamiento financiero en soles a una tasa de interés de 5.10 por ciento que se encuentra en la etapa de pre leasing y será activado a 9 meses contados a partir de agosto de 2019.

Durante los años 2019 y 2018, los gastos por intereses devengados relacionados al arrendamiento ascienden aproximadamente a S/424,000 y S/21,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 30. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 ascienden aproximadamente a S/91,600 (S/6,900 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 17.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15.4 Financiamiento de primas de "call spread"

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo corresponde al pasivo por pagar de las primas de las ampliaciones de los contratos de "call spread" realizadas el 18 de abril de 2016, 27 de abril y 22 de diciembre de 2015, ver nota 22(d):

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual	2019			2018		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Bank of America	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	1,226	3,639	4,865	1,098	4,865	5,963
JP Morgan	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	753	2,153	2,906	689	2,906	3,595
				<u>1,979</u>	<u>5,792</u>	<u>7,771</u>	<u>1,787</u>	<u>7,771</u>	<u>9,558</u>

El gasto por intereses devengados en el año 2019, relacionados con el financiamiento de primas de call spread, asciende aproximadamente a S/836,000 (S/1,002,000 en el año 2018) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 30. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 ascienden aproximadamente a S/212,000 (S/261,000 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 17.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Cuentas por pagar comerciales

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Comerciales (b)	498,120	460,546
Partes relacionadas, nota 32(b)	990,503	891,646
Total	<u>1,488,623</u>	<u>1,352,192</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(c) La Compañía ofrece a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía reducir sus costos de procesamiento de pagos. La Compañía no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/218,394,000 y S/232,160,000, respectivamente.

17. Otras cuentas por pagar

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pasivos financieros		
Intereses de financiamientos, nota 15	47,562	27,291
Servicios públicos	5,690	4,190
Publicidad	1,746	3,201
Dividendos por pagar	1,620	1,236
Póliza de seguro	-	1,228
Cooperativa de crédito	970	829
Otros	3,252	5,047
Total pasivos financieros, nota 37(a)	<u>60,840</u>	<u>43,022</u>
Tributos por pagar	8,656	11,401
Total	<u>69,496</u>	<u>54,423</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017, se tenía un saldo pendiente de pago a los ex-accionistas de Industrias Teal S.A., subsidiaria que fue adquirida por la Compañía en el 2013. De acuerdo con las condiciones pactadas en el contrato, la Compañía efectuó el pago del saldo pendiente en el año 2018 por S/11,209,000, aplicando una tasa de interés efectiva anual de 5 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Beneficios a los empleados

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

	Corriente	
	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Participación de los trabajadores (b)	53,609	48,825
Bono de desempeño (c)	28,689	21,137
Vacaciones por pagar	18,248	14,837
Contribuciones sociales	5,089	4,002
Compensación por tiempo de servicios	3,944	3,158
Total	<u>109,579</u>	<u>91,959</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de la participación de los trabajadores por los años 2019 y de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldos iniciales	48,825	46,302
Pagos por el ejercicio	(45,023)	(48,323)
Participación de los trabajadores del ejercicio, nota 27(a)	46,490	50,790
Participación de los trabajadores capitalizado y otros	3,317	-
Otros	-	56
Saldos finales	<u>53,609</u>	<u>48,825</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde a la estimación realizada por la Gerencia de la Compañía para el pago de las bonificaciones otorgadas a los trabajadores y a la Gerencia por el logro de las metas del año.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Provisiones

(a) A continuación se presenta el movimiento de las provisiones por los años 2019 y de 2018:

	Saldos iniciales S/(000)	Adición S/(000)	Saldos finales S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019			
Contingencias tributarias	37,586	7,202	44,788
Contingencias laborales	100	-	100
Total	<u>37,686</u>	<u>7,202</u>	<u>44,888</u>
Al 31 de diciembre de 2018			
Contingencias tributarias	21,646	15,940	37,586
Contingencias laborales	-	100	100
Total	<u>21,646</u>	<u>16,040</u>	<u>37,686</u>

(b) Este rubro comprende la mejor estimación de las obligaciones según la NIC 37 y, de acuerdo con los criterios de la Gerencia, cubre el riesgo de pérdidas a dichas fechas.

20. Impuesto a las ganancias

(a) El gasto por impuestos a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados por los años 2019 y de 2018 está conformado por:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Corriente	131,375	125,010
Diferido	(25,709)	1,652
Total	<u>105,666</u>	<u>126,662</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta un saldo por pagar del impuesto a las ganancias por S/12,529,000 y al 31 de diciembre de 2018 un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/347,000, que se encuentran netos del impuesto calculado para estos ejercicios. Durante los años 2019 y de 2018 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/114,326,000 y S/156,635,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias:

	Al 1 de enero de 2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)	Cargo/(abono) al estado separado de cambios en el patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de cambios en el patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Activo diferido							
Provisiones varias	19,115	4,891	-	24,006	24,533	-	48,539
Inventarios	3,099	(351)	-	2,748	1,183	-	3,931
Activo por derecho de uso	2,914	3,484	-	6,398	763	-	7,161
	<u>25,128</u>	<u>8,024</u>	<u>-</u>	<u>33,152</u>	<u>26,479</u>	<u>-</u>	<u>59,631</u>
Pasivo diferido							
Diferencia en tasas de depreciación	(79,602)	(2,427)	-	(82,029)	(2,056)	-	(84,085)
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	583	(5,354)	3,189	(1,582)	8,040	(6,857)	(399)
Activos intangibles	(4,255)	(1,695)	-	(5,950)	(2,115)	-	(8,065)
Costo amortizado de obligaciones financieras	(1,031)	(200)	-	(1,231)	(4,639)	-	(5,870)
	<u>(84,305)</u>	<u>(9,676)</u>	<u>3,189</u>	<u>(90,792)</u>	<u>(770)</u>	<u>(6,857)</u>	<u>(98,419)</u>
Neto	<u>(59,177)</u>	<u>(1,652)</u>	<u>3,189</u>	<u>(57,640)</u>	<u>25,709</u>	<u>(6,857)</u>	<u>(38,788)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2019 y de 2018:

	2019		2018	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>581,894</u>	<u>100.00</u>	<u>569,543</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(171,659)	29.50	(168,015)	29.50
Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles				
Adiciones permanentes	(7,393)	1.27	(14,721)	2.58
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada	72,281	(12.42)	51,348	(9.02)
Deducciones permanentes	<u>1,105</u>	<u>(0.19)</u>	<u>4,726</u>	<u>(0.83)</u>
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias	<u>(105,666)</u>	<u>18.16</u>	<u>(126,662)</u>	<u>22.23</u>

21. Patrimonio

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital emitido está representado por 847,192,000 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una; autorizadas, emitidas y pagadas en su totalidad.

Las acciones comunes de la Compañía están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2019 su valor de cotización fue de S/9.20 por acción (S/9.95 al 31 de diciembre de 2018).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fue como sigue:

	2019		2018	
	Accionistas Nº	Participación %	Accionistas Nº	Participación %
Participación individual en el capital (en %):				
Hasta 1.00	1,601	22.13	1,479	22.54
De 1.01 a 5.00	12	27.59	12	30.65
De 5.01 a 10.00	3	25.31	3	24.47
De 10.01 a 20.00	<u>2</u>	<u>24.97</u>	<u>2</u>	<u>22.34</u>
	<u>1,618</u>	<u>100.00</u>	<u>1,496</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 las acciones de inversión comprenden 7,388,470 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una.

El valor de cotización de las acciones de inversión asciende a S/ 6.50 por acción al 31 de diciembre de 2019 (S/8.30 por acción al 31 de diciembre de 2018).

Las acciones de inversión tienen el mismo derecho que las acciones comunes y confieren a sus titulares una distribución preferencial de los dividendos de acuerdo con su valor nominal (esta preferencia aún no ha sido definida por la legislación vigente).

(c) Otras reservas de capital -

Corresponde a la reserva legal constituida por la Compañía, que de acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Adicional a ello se incluye dentro de este rubro el resultado del plan de pagos basados en acciones, ver nota (d).

(d) Pagos basados en acciones -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el rubro "Otras reservas de capital" incluye los importes de aproximadamente S/ 941,000 y S/1,109,000, respectivamente, correspondientes al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante los años 2019 y de 2018, la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/13,667,000 y S/4,059,000, respectivamente, en el estado separado de resultados.

(e) Distribución de dividendos -

- En Junta General de Accionistas de fecha de 28 de marzo de 2019, se acordó la distribución de dividendos por S/205,099,000, equivalente a aproximadamente S/0.24 por acción, los cuales fueron pagados el 28 de mayo de 2019.
- En Junta General de Accionistas de fecha de 27 de marzo de 2018, se acordó la distribución de dividendos por S/205,099,000, equivalente a aproximadamente S/0.24 por acción, los cuales fueron pagados el 25 de mayo de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Instrumentos financieros derivados

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los instrumentos financieros derivados son como sigue:

Entidad	Valor de referencia		Vencimiento / Liquidación		Valor en libros de la partida protegida		Valor razonable 2019		Valor razonable 2018	
	2019 (000)	2018 (000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)
Derivados para operaciones financieras -										
De cobertura de flujos de efectivo -										
Call spread y swap de cupones										
Contratos call spread (d)	US\$62,782	US\$62,782	Marzo 2023	Marzo 2023	208,248	212,140	11,767	-	15,226	-
Swaps										
Contratos swap de cupones (d)	US\$50,000	US\$50,000	Marzo 2023	Marzo 2023	165,850	168,950	1,336	-	2,702	-
Forwards										
Forwards de tipo de cambio (e)	US\$320,200	US\$219,061	Hasta abril de 2020	Hasta julio de 2019	-	-	11	13,143	14,392	4
De negociación -										
Opciones de tipo de cambio (e)	-	US\$104,061	-	Hasta julio de 2019	-	-	-	-	-	1,825
Sub-total							13,114	13,143	32,320	1,829
Derivados sobre materias primas -										
De cobertura de valor razonable -										
Futuros y opciones (f)			Mayo 2020	Abril 2019	-	-	676	86	2,359	1,133
Contratos swap (f)			Mayo 2020	Abril 2019	-	-	-	-	165	987
De negociación -										
Futuros y opciones (g)			Junio 2020	Abril 2019	-	-	-	-	-	495
Contratos swap (g)			Junio 2020	Abril 2019	-	-	605	384	574	1,606
Sub-total							1,281	470	3,098	4,221
Total							14,395	13,613	35,418	6,050

(b) La presentación de los instrumentos financieros derivados en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es como sigue:

	2019			2018		
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Activo	2,628	11,767	14,395	20,192	15,226	35,418
Pasivo	13,613	-	13,613	6,050	-	6,050

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación, se presenta el efecto en el estado separado de resultados integrales por los años 2019 y de 2018 del valor tiempo de las opciones, la parte no eficaz de los derivados de cobertura y el resultado de los derivados de negociación. Asimismo, se presenta el saldo de la parte efectiva de los derivados de cobertura que se mantienen en otros resultados integrales (ORI) al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019		2018	
	Efecto en resultados Ingreso (gasto) S/(000)	ORI Ingreso (gasto) S/(000)	Efecto en resultados Ingreso (gasto) S/(000)	ORI Ingreso (gasto) S/(000)
Derivados de materias primas -				
Derivados de cobertura	(155)	8,273	(672)	(3,232)
Derivados de negociación	(7,078)	-	4,351	-
	<u>(7,233)</u>	<u>8,273</u>	<u>3,679</u>	<u>(3,232)</u>
Derivados de tipo de cambio (nota 30) -				
Forwards de tipo de cambio	(16,631)	1,026	(10,830)	(1,792)
Opciones de tipo de cambio	2,252	-	2,760	-
Contratos call spread (d)	(1,915)	-	(1,915)	-
Contratos swap de cupones (d)	260	981	298	(1,552)
	<u>(16,034)</u>	<u>2,007</u>	<u>(9,687)</u>	<u>(3,344)</u>

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/(3,033,000) y S/3,189,000 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente. Adicionalmente, en el 2019, la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta; principalmente como incremento de la ganancia de cambio por aproximadamente S/41,554,000 (incremento de S/42,923,000 en el 2018), y al costo de los inventarios por aproximadamente S/279,000 (S/1,007,000 en el 2018).

- (d) Contratos call spread y swap de cupones -

Call spread -

En junio de 2013, la Gerencia de la Compañía contrató un "call spread" y "swap" de cupones por US\$225,000,000 cada uno. Posteriormente, en diciembre de ese mismo año, contrató un nuevo "call spread" y "swap" de cupones por US\$50,000,000 cada uno; con lo cual en total se cubrió el 61 por ciento de la exposición en moneda extranjera originada por la emisión del bono internacional realizada en marzo de 2013. Estos instrumentos cubrían las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/3.15 por US\$1. Estos contratos fueron cancelados en el año 2015, luego de las recompras realizadas de los bonos internacionales, ver nota 15.1(b).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al cierre del 2015 solo quedaron vigentes dos contratos de call spread y swap de cupones por US\$50,000,000, adquiridos en ese mismo año, que cubrían las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/3.60 por US\$1.

Durante el año 2016 se efectuaron las siguientes operaciones en relación con este tipo de derivados:

Fecha	Transacción	2016	
		Valor de referencia (000)	Rango de tipo de cambio por US\$
	Call spread -		
	Saldo inicial -		
	- Bank of America	US\$50,000	S/3.15 - S/3.40
	- JP Morgan	US\$50,000	S/3.40 - S/3.60
18.04.2016	Nuevo contrato -		
	- Bank of America	US\$12,782	S/3.28 - S/3.60
	Saldo final -		
	- Bank of America	US\$50,000	S/3.15 - S/3.40
	- JP Morgan	US\$50,000	S/3.40 - S/3.60
	- Bank of America	US\$12,782	S/3.28 - S/3.60

Por los nuevos contratos, el precio pagado fue financiado a plazos, generándose un pasivo por el instrumento, ver nota 15.4. El vencimiento de los contratos vigentes es el 20 de marzo de 2023.

En los años 2019 y de 2018 no se realizaron nuevas operaciones en relación a este tipo de derivados.

Swap de cupones -

El detalle de los swaps de cupones al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

Entidad	Valor del contrato (000)	Tasa pactada %
Alicorp S.A.A.	S/138,625	4.360
Bank of America	US\$ 50,000	3.785

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) La Compañía ha firmado contratos forward de tipo de cambio, junto con opciones de venta que limitan la cobertura hasta un tipo de cambio determinado, de forma de reducir el costo de estas transacciones. Las características de las operaciones forward por entidad financiera son:

Entidad	Número de contratos	Valor de los contratos US\$(000)	Plazo de vencimiento	Tipo de cambio forward PEN	Valor razonable activo S/(000)	Valor razonable pasivo S/(000)
2019						
Citibank	4	57,300	Febrero - Marzo 2020	3.3355 / 3.3998	-	2,976
JP Morgan	1	6,500	Enero - Febrero 2020	3.3442	-	166
BBVA Banco Continental	4	64,462	Enero - Marzo 2020	3.3136 / 3.3564	11	1,746
Banco de Crédito	6	70,104	Enero - Marzo 2020	3.3430 / 3.4048	-	4,206
The Bank of Nova Scotia	5	34,772	Enero - Febrero 2020	3.3158 / 3.3841	-	777
Bank of America	4	56,500	Enero - Abril 2020	3.3260 / 3.3902	-	2,160
Banco Interamericano de Finanzas	2	30,562	Enero - Marzo 2020	3.3495 / 3.3834	-	1,112
					<u>11</u>	<u>13,143</u>
2018						
Banco Santander	6	70,966	Marzo - Junio 2019	3.2700 / 3.3000	5,888	-
BBVA Banco Continental	6	68,182	Febrero - Julio 2019	3.2857 / 3.3714	4,687	-
Citibank	4	27,969	Febrero - Julio 2019	3,2965 / 3,3755	699	4
JP Morgan	3	22,694	Febrero - Mayo 2019	3.2852 / 3. 3651	1,029	-
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	1	29,250	Junio - 19	3.3155	2,089	-
					<u>14,392</u>	<u>4</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el valor razonable de los forwards se presenta de forma separada entre la posición activa y pasiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estos forwards están relacionados a pasivos de corto plazo con los mismos vencimientos y han sido designados como de cobertura. Adicionalmente, en 2018 la Compañía había vendido opciones que limitan la cobertura en estos derivados, según se detalla a continuación por entidad financiera:

Entidad	Número de contratos	Valor de los contratos US\$(000)	Plazo de vencimiento	Tipo de cambio S/	Valor razonable S/(000)
2018					
Banco Santander	4	29,466	Agosto - Septiembre 2019	3.39 / 3.40	460
BBVA Banco Continental	4	23,932	Febrero - Julio 2019	3.36 / 3.45	482
Citibank	4	27,969	Marzo - Julio 2019	3.39 / 3.45	331
JP Morgan	3	22,694	Febrero - Mayo 2019	3.36 / 3.42	552
					<u>1,825</u>

A pesar de estar relacionados a los contratos anteriores, estos derivados por su naturaleza califican como de negociación, según la NIIF 9. Ambos instrumentos en su conjunto cubren el riesgo de tipo de cambio hasta el límite de los tipos de cambio de las opciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) Contratos de futuros, opciones y swaps de cobertura -

La Compañía efectuó operaciones de cobertura respecto a los precios del trigo y harina de soya, materias primas utilizadas para la fabricación de sus productos. Para ello, utilizó contratos de futuros, opciones y swap en mercados relacionados a las materias primas específicas. Las operaciones se efectúan a través de brókers internacionales. Las posiciones abiertas y las variaciones del precio del mercado son cubiertas con recursos propios, ver nota 5.

Al 31 de diciembre de 2019 los contratos vigentes tienen vencimientos hasta mayo de 2020 (hasta abril de 2019 al 31 de diciembre de 2018). La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es:

	2019		2018	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor Razonable S/(000)
Activo -				
Contratos de compra:				
Trigo	-	-	140,024	1,753
Aceite de soya	-	-	780,000	394
Aceite de Palma	4,500	676	6,040	377
Total activo		<u>676</u>		<u>2,524</u>
Pasivo -				
Contratos de compra:				
Trigo	-	-	54,431	(777)
Aceite de soya			240,000	(210)
Aceite de Palma	4,500	(86)	-	-
Contratos de venta:				
Aceite de soya	-	-	360,000	(521)
Trigo	-	-	133,220	(612)
Total pasivo		<u>(86)</u>		<u>(2,120)</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de estos contratos en su conjunto (activos menos pasivos) incluye un importe neto activo por aproximadamente S/326,000, que corresponde al valor tiempo de estas opciones (neto activo de S/1,037,000 al 31 de diciembre de 2018), y un importe neto pasivo por aproximadamente S/264,000 que corresponde al valor intrínseco.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) Contratos de futuros, opciones y swaps de negociación-

La Compañía efectuó operaciones de negociación con derivados respecto a la volatilidad de los precios de trigo, aceite y harina de soya, utilizando contratos de futuros, opciones y swaps de negociación.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta junio de 2020 y abril de 2019, respectivamente. La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2019 es:

	<u>2019</u>	
	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)
Activo -		
Contratos de venta:		
Trigo	29,529	605
Total activo		<u>605</u>
Contratos de venta:		
Trigo	29,529	(384)
Total pasivo		<u>(384)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Ingresos de contratos con clientes

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Total S/(000)
2019			
Tipos de bienes o servicios -			
Ingreso por venta y transporte de bienes	3,062,112	1,621,630	4,683,742
Ingresos por servicios de asesoría técnica	-	2,901	2,901
Ingreso por regalías	373	-	373
Otros ingresos menores	514	-	514
Total	3,062,999	1,624,531	4,687,530
Calendario de transferencia de bienes o servicios -			
Bienes o servicios transferidos en un momento			
determinado	3,062,999	1,621,630	4,684,629
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	2,901	2,901
Total	3,062,999	1,624,531	4,687,530
	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Total S/(000)
2018			
Tipos de bienes o servicios -			
Ingreso por venta y transporte de bienes	2,783,014	1,566,604	4,349,618
Ingresos por servicios de asesoría técnica	-	3,226	3,226
Ingreso por regalías	1,047	-	1,047
Otros ingresos menores	598	-	598
Total	2,784,659	1,569,830	4,354,489
Calendario de transferencia de bienes o servicios -			
Bienes o servicios transferidos en un momento			
determinado	2,784,659	1,566,604	4,351,263
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	3,226	3,226
Total	2,784,659	1,569,830	4,354,489

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Costo de ventas

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Saldo inicial de inventarios, nota 7(a)	443,580	414,162
Compras	3,034,555	2,805,238
Saldo final de inventarios, nota 7(a)	(515,662)	(443,580)
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 7(b)	4,876	1,048
Recupero y utilización de estimación para deterioro de inventarios, nota 7(b)	(1,682)	(1,165)
	<u>2,965,667</u>	<u>2,775,703</u>
Consumo de inventario		
Gastos de personal, nota 27(b)	161,676	153,879
Servicios prestados por terceros (b)	120,772	111,073
Depreciación, nota 11(b)	65,740	60,573
Cargas diversas de gestión	32,104	26,769
Desmedro notarial de inventarios	6,437	5,057
Depreciación de activos por derecho de uso, nota 13(d)	6,166	6,143
Amortización, nota 12(b)	98	165
	<u>392,993</u>	<u>363,659</u>
Total	<u><u>3,358,660</u></u>	<u><u>3,139,362</u></u>

(b) Corresponde principalmente a servicios de reparación y mantenimiento, servicios públicos, y alquileres de planta.

25. Gastos de ventas y distribución

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Servicios prestados por terceros (b)	227,147	193,585
Gastos de personal, nota 27(b)	124,816	113,357
Cargas diversas de gestión	33,353	51,570
Amortización de activos por derecho de uso 13(d)	15,623	15,444
Deterioro de cuentas por cobrar, nota 4(d)	10,302	9,408
Depreciación, notas 11(b)	3,136	3,529
Amortización, nota 12(b)	2,264	1,547
Tributos	793	833
	<u>417,434</u>	<u>389,273</u>
Total	<u><u>417,434</u></u>	<u><u>389,273</u></u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Corresponde principalmente a servicios de publicidad, promoción, entre otros.

26. Gastos administrativos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Gastos de personal, nota 27(b)	194,222	153,177
Servicios prestados por terceros (b)	142,214	131,698
Cargas diversas de gestión	17,911	43,698
Amortización, nota 12(b)	5,326	9,788
Tributos	6,360	5,861
Depreciación, notas 11(b)	7,488	4,685
Amortización de activos por derecho de uso 13(d)	13,349	3,923
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 4(d)	585	237
Total	<u>387,455</u>	<u>353,067</u>

(b) Corresponde principalmente a servicios de consultoría, asesoría y servicios operativos como mantenimiento y reparación.

27. Gastos de personal

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Remuneraciones y leyes sociales	333,022	281,888
Participación de los trabajadores, nota 18(b)	46,490	50,790
Seguridad y previsión social	28,077	27,449
Compensación por tiempo de servicios	23,216	20,304
Incentivo por renuncia	6,911	9,027
Capacitación	13,361	6,442
Personal contratado	6,693	5,187
Incentivo a empleados	2,456	3,651
Otros gastos de personal	20,488	15,675
Total	<u>480,714</u>	<u>420,413</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de ventas, nota 24	161,676	153,879
Gastos de ventas y distribución, nota 25	124,816	113,357
Gastos administrativos, nota 26	<u>194,222</u>	<u>153,177</u>
Total	<u>480,714</u>	<u>420,413</u>

(c) El número promedio de empleados en la Compañía fue de 3,506 en el año 2019 y 3,359 en el año 2018.

28. Otros ingresos y gastos, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros ingresos		
Servicios facturados a partes relacionadas (b)	36,387	26,904
Recuperación de incobrables, nota 4(d)	1,632	7,521
Ingreso por venta de materia prima, neto	1,738	1,676
Alquileres diversos	711	570
Otros	<u>80</u>	<u>218</u>
Total	<u>40,548</u>	<u>36,889</u>
Otros gastos		
Retención de impuesto a la renta no domiciliado asumido	1,821	3,139
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	3,190	2,825
Sanciones fiscales e impuestos asumidos	1,216	213
Otros gastos	<u>75</u>	<u>86</u>
Total	<u>6,302</u>	<u>6,263</u>
Neto	<u>34,246</u>	<u>30,626</u>

(b) Corresponde a servicios administrativos, de gerenciamiento, control de gestión, marketing y recursos humanos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses sobre depósitos bancarios	12,811	22,094
Intereses de préstamos y partidas a cobrar	13,745	14,357
Otros ingresos financieros	498	1,283
Total	<u>27,054</u>	<u>37,734</u>

30. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Intereses por bonos, nota 15.1(f)	152,444	67,042
Intereses por préstamos y sobregiros bancarios, nota 15(b.2)	52,297	34,479
Intereses por derecho de uso	16,998	14,295
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés, nota 22(c)	16,034	9,687
Intereses cuenta escrow - Industrias Teal S.A.	-	3,184
Intereses por papeles comerciales, nota 15.2	5,260	1,203
Impuestos no domiciliados	4,815	681
Intereses moratorios por contingencias tributarias	1,229	750
Intereses por financiamiento de prima - "call spread", nota 15.4	836	1,002
Intereses por arrendamiento financiero, nota 15.3	424	21
Otros gastos financieros	6,305	4,599
Total	<u>256,642</u>	<u>136,943</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

31. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. En los ejercicios 2019 y de 2018, en atención al Decreto Legislativo N°1261, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores es 29.5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención al Decreto Legislativo N°1261, la retención del impuesto adicional sobre los dividendos recibidos será de 5 por ciento por las utilidades generadas a partir de 2017 cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.

- (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 (reglas de precios de transferencia). Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales consideran que, como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (c) La Autoridad Tributaria del país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2015 al 2019 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el 2019, concluyó la fiscalización de impuesto a las ganancias del año 2013, el resultado de esta no tuvo un impacto material en la Compañía y actualmente se encuentra en etapa de reclamación. Asimismo, la Autoridad Tributaria inició la fiscalización del impuesto a las ganancias del año 2014, la cual se encuentra en proceso.

Debido a las posibles interpretaciones de la autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier 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 separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. En la nota 36 se detallan las principales situaciones que se vienen discutiendo con las autoridades tributarias por los años ya revisados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2019 y 2018 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°1422: Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

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

En julio de 2019 se publicó la Resolución de Superintendencia N°152-2009/SUNAT a través de la cual se establece la forma y condiciones para que las empresas declaren ante la SUNAT los datos de todos los involucrados en el diseño o aprobación o ejecución de los actos, situaciones o relaciones económicas que sean revisadas en el marco de una fiscalización en aplicación de la Norma XVI.

- (iv) Decreto Legislativo N°1424 y N°1425: 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior; incorporándose nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
- El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.

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.
 - 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."
- (v) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

32. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- (a) Durante los años 2019 y de 2018, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	2019		2018	
	Ingresos S/(000)	Gastos / Costos S/(000)	Ingresos S/(000)	Gastos/ Costos S/(000)
Subsidiarias:				
Venta de inventarios	132,325	-	99,141	-
Compra de inventarios	-	1,746,153	-	1,610,138
Gastos administrativos	36,387	-	25,511	-
Venta de materiales	91,084	-	87,500	-
Alquileres	32	-	277	-
Regalías	373	4,038	590	6,138
Relacionadas:				
Servicios de informática	-	16,670	-	22,891
Honorarios, gastos administrativos y otros	-	6,386	-	6,130
	<u>260,201</u>	<u>1,773,247</u>	<u>213,019</u>	<u>1,645,297</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación, se presenta el movimiento y saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, por el año 2019:

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar comerciales,				
nota 4(a) -				
Subsidiarias				
Industrias Teal S.A.	9,142	90,901	(84,017)	16,026
Alicorp Ecuador S.A.	8,186	23,592	(16,912)	14,866
Vitapro S.A.	11,336	35,053	(31,638)	14,751
Alicorp Colombia S.A.	9,736	5,401	(3,649)	11,488
Intradevco Industrial S.A.	-	15,444	(4,639)	10,805
Proorient S.A.	5,919	25,778	(22,765)	8,932
Industrias de Aceite S.A.	10,465	40,374	(42,534)	8,305
Masterbread S.A.	4,642	7,952	(7,456)	5,138
Global Alimentos S.A.C.	3,025	9,406	(8,517)	3,914
Inbalnor S.A.	3,629	12,945	(13,111)	3,463
R.Trading S.A.	-	3,925	(1,089)	2,836
Atlantis S.A.	-	1,717	-	1,717
Pastificio Santa Amalia S.A.	376	384	(149)	611
Alicorp Inversiones S.A.	401	677	(579)	499
Alicorp Uruguay S.R.L.	-	344	(32)	312
Consortio Distribuidor Iquitos S.A.	266	23	(32)	257
Otros	1,603	1,466	(1,168)	1,901
Relacionadas				
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	5,688	28,422	(24,703)	9,407
Corporación de Servicios GR	-	1,384	(12)	1,372
Industrias del Espino S.A.	2,054	-	(979)	1,075
Ransa Comercial S.A.	804	55	(149)	710
Otros	469	1,053	(1,123)	399
Total	77,741	306,296	(265,253)	118,784
Otras cuentas por cobrar -				
Alicorp Holdco España S.L.	91,654	413,645	(368,893)	136,406
Pastificio Santa Amalia	133,902	36,811	(43,076)	127,637
Alicorp Argentina S.C.A.	73,494	14,321	(58,260)	29,555
Alicorp Inversiones	8,845	40,865	(44,133)	5,577
Industrias de Aceite S.A.	-	35,693	(32,917)	2,776
Vitapro S.A.	13	2,346	-	2,359
Downford Corporation	1,052	-	-	1,052
Consortio Distribuidor Iquitos S.A.	253	328	(1)	580
Vitapro Chile S.A.	-	516	-	516
Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	-	413	(7)	406
Alicorp Uruguay S.R.L.	-	404	-	404
Global Alimentos S.A.C.	1	12,063	(11,739)	325
Cernical Group S.A.	227	-	-	227
Vitapro Honduras S.A.	-	131	-	131
Masterbread S.A.	61,340	1,000	(62,340)	-
R.Trading S.A.	50,190	1,995	(52,185)	-
Total	420,971	560,531	(673,551)	307,951

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Anticipos a proveedores				
Relacionadas				
Agencia Ransa S.A.	3,631	1,435	-	5,066
Otros	12	-	(9)	3
Total	3,643	1,435	(9)	5,069
	<u>502,355</u>	<u>868,262</u>	<u>(938,813)</u>	<u>431,804</u>
Cuentas por pagar				
Cuentas por pagar comerciales, nota 16(a) -				
Subsidiarias				
Alicorp Uruguay S.A.	616,244	1,223,715	(1,124,441)	715,518
Intradevco Industrial S.A.	-	230,353	(12,815)	217,538
Industrias Teal S.A.	246,739	376,487	(603,211)	20,015
Global Alimentos S.A.C.	681	29,988	(24,323)	6,346
Alicorp Argentina S.C.A.	-	814	(329)	485
Consortio Distribuidor Iquitos S.A.	397	-	-	397
Industrias de Aceite S.A.	-	423	(190)	233
Alicorp Ecuador S.A.	109	-	-	109
Vitapro S.A. (Perú)	1	30	(16)	15
Alicorp Colombia S.A.	23	30	(47)	6
Masterbread S.A.	25	27	(52)	-
Relacionadas				
Ransa Comercial S.A.	9,116	48,555	(47,771)	9,900
Industrias del Espino S.A.	1,149	31,840	(24,388)	8,601
Agencias Ransa S.A.	5,223	18,452	(18,852)	4,823
Corporación de Servicios GR S.A.	5,555	28,153	(29,947)	3,761
Exportadora Romex S.A.	4,330	15,568	(16,974)	2,924
Trabajos Marítimos S.A.	1,375	2,963	(3,646)	692
Corporación Primax S.A.	316	2,302	(2,138)	480
Terminal Internacional del Sur	-	5,154	(4,930)	224
Industrias del Shanusi S.A.	-	1,312	(1,293)	19
Industrias del Aceite S.A.	6	-	-	6
Otros	357	1,846	(3,792)	(1,589)
Total	891,646	2,018,012	(1,919,155)	990,503
Otras cuentas por pagar -				
Subsidiarias				
Industrias Teal S.A.	327	130,145	-	130,472
Vitapro Chile S.A.	85,264	2,612	(4,204)	83,672
Alicorp Argentina S.A.	25	-	-	25
Alicorp Inversiones S.A.	351	-	(351)	-
Relacionadas				
Multimercados Zonales S.A.	39	-	-	39
Romero Trading S.A.	23	-	-	23
Otros	22	-	-	22
Total	86,051	132,757	(4,555)	214,253
	<u>977,697</u>	<u>2,150,769</u>	<u>(1,923,710)</u>	<u>1,204,756</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas, nota 35(c).

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al saldo de US\$37,939,000 más intereses (US\$39,375,000 más intereses al 31 de diciembre de 2018) de un préstamo otorgado en julio de 2017 a Pastificio Santa Amalia S.A. por US\$42,000,000, con una tasa efectiva anual de 4.40 por ciento y cuyo vencimiento es en julio de 2022, US\$8,600,000 más intereses de 4 préstamos otorgados entre enero y octubre de 2019, cuyo vencimiento entre enero y octubre de 2020. Dichos préstamos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 2.89 y 3.45 por ciento.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al saldo ascendente a US\$41,209,000 más intereses de dos préstamos otorgados a Alicorp Holdco España S.L. en diciembre del 2019 con vencimiento en enero y marzo del 2020, respectivamente. Dichos préstamos devengan intereses a tasas efectivas de 1.98 por ciento.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al saldo ascendente a US\$8,755,000 más intereses de 2 préstamos otorgados a Alicorp Argentina S.C.A. por US\$9,400,000, con vencimientos en febrero y abril de 2020, respectivamente, dichos préstamos devengan intereses a tasas efectivas anuales de 3.25 y 3.74 por ciento, US\$2,000,000 más intereses de 2 préstamos otorgados en julio de 2020 con tasas efectivas anuales de 7.3 y 11.84 por ciento, cuyo vencimiento es en enero de 2020.
- (g) Corresponde al préstamo obtenido de Vitapro Chile S.A. por US\$25,000,000 más intereses, los cuales se calculan con una tasa efectiva anual de 2.67 por ciento. Este préstamo vence en febrero de 2020.

33. Utilidad neta por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. La utilidad por acción básica y diluida son la misma debido a que no hay instrumentos con efectos dilutivos sobre la utilidad.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación, se presenta el cálculo de la utilidad por acción:

	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Acciones comunes	847,191,731	847,191,731
Acciones de inversión	7,388,470	7,388,470
Promedio ponderado de acciones emitidas	854,580,201	854,580,201
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	476,228	442,881
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	0.56	0.52

34. Información por segmentos de negocio

Para propósitos de gestión, la Compañía presenta información por segmentos en base a las unidades de negocio las cuales son: consumo masivo, B2B y otros.

A continuación, se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 por segmentos de negocio:

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2019				
Total ingresos por venta	3,062,999	1,624,531	-	4,687,530
Resultados -				
Costo de ventas	(2,058,862)	(1,299,798)	-	(3,358,660)
Gastos de ventas y distribución, y gastos administrativos	(601,867)	(154,843)	(48,179)	(804,889)
Otros ingresos y gastos, neto	(4,129)	(703)	39,078	34,246
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	(1,728)	(5,505)	-	(7,233)
Utilidad (pérdida) operativa	396,413	163,682	(9,101)	550,994
Gastos financieros, netos	-	-	-	(229,588)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	15,467
Participación en los resultados netos de las subsidiarias y asociada	-	-	-	245,021
Utilidad antes del impuesto a las ganancias				581,894

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Activos -				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	478,348	253,704	-	732,052
Inventarios, neto	386,557	205,019	-	591,576
Propiedad, planta y equipo, neto	742,308	393,700	-	1,136,008
Activo por derecho de uso, neto	173,187	91,853	-	265,040
Plusvalía	154,739	-	-	154,739
Activos no distribuidos	-	-	-	<u>5,856,901</u>
Total activos				<u>8,736,316</u>
Total pasivos no distribuidos				<u>5,309,811</u>
2018				
Total ingresos por venta	2,784,659	1,569,830	-	4,354,489
Resultados -				
Costo de ventas	(1,850,972)	(1,288,390)	-	(3,139,362)
Gastos de ventas y distribución, y gastos administrativos	(548,084)	(154,522)	(39,734)	(742,340)
Otros ingresos y gastos, neto	8,083	7,666	14,877	30,626
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	<u>1,470</u>	<u>2,209</u>	<u>-</u>	<u>3,679</u>
Utilidad (pérdida) operativa	395,156	136,793	(24,857)	507,092
Gastos financieros, netos	-	-	-	(99,209)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	(12,401)
Participación en los resultados netos de las subsidiarias y asociada	-	-	-	<u>174,061</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	-	-	-	<u>569,543</u>
Activos -				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	332,797	187,613	-	520,410
Inventarios, neto	321,346	181,157	-	502,503
Propiedad, planta y equipo, neto	705,798	397,888	-	1,103,686
Activo por derecho de uso, neto	154,338	86,815	-	241,153
Plusvalía	154,739	-	-	154,739
Activos no distribuidos	-	-	-	<u>4,853,180</u>
Total activos				<u>7,375,671</u>
Total pasivos no distribuidos				<u>4,167,242</u>

Ningún otro segmento de operación se ha agregado como parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia supervisa la utilidad antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad antes de impuesto a las ganancias.

La Gerencia estima que los precios de transferencia entre segmentos de operación se dan sobre condiciones de mercado, de modo similar a las que se pactan con terceros.

35. Compromisos

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas obtenidas para licitaciones públicas a favor de:
- SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar la deuda tributaria aduanera, por un total de US\$11,000,000 Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantuvo una carta fianza por US\$11,000,000 por el mismo concepto.
 - SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la resolución de determinación No. 012-003-0039999, resolución de multa No. 012-002-0022745 y deuda tributaria por un total S/5,848,000 (S/3,576,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (b) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una carta fianza a favor de Naturgy Perú S.A. por US\$85,000 para garantizar el suministro de gas natural, con vencimiento en setiembre 2020.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, Alicorp S.A.A. mantiene una carta fianza a favor de Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C por US\$89,000 para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de la compañía como arrendataria, con vencimiento en mayo 2020. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantuvo una carta fianza a favor de Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C por US\$846,168.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene boletas de garantía a favor de Alicorp Argentina S.C.A. por un total de US\$2,500,000 con vencimiento entre febrero y junio 2020, las cuales garantizan el pago de materia prima.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene boletas de garantía a favor de Industrias de Aceite S.A. por un total de US\$87,778,000 con vencimiento entre febrero 2020 y enero 2021, las cuales garantizan el recojo de valores correspondientes a la solicitud de CEDEIM (US\$55,658,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (f) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene boletas de garantía a favor de Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. por un total de US\$3,120,000 con vencimiento entre enero y febrero 2020, las cuales garantizan el recojo de valores correspondientes a la solicitud de CEDEIM (US\$1,368,000 al 31 de diciembre de 2018, con vencimiento en octubre 2019).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) La Compañía mantiene los siguientes compromisos como garante de préstamos otorgados a sus subsidiarias por entidades bancarias:

Subsidiaria	Monto del préstamo	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Industrias de Aceite S.A.	122,719	-
Industrias de Aceite S.A.	81,734	-
Industrias de Aceite S.A.	63,385	-
Industrias de Aceite S.A.	78,464	-
Holdco Bolivia Inversiones S.A.	-	387,316
Inbalnor S.A.	-	25,326

36. Contingencias

La Compañía tiene diversas acciones judiciales en su contra y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones y otros procesos administrativos tributarios resultantes de las fiscalizaciones efectuadas por la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, en adición a los ya provisionados, ver nota 19.

A continuación, se presenta una descripción de las principales contingencias vigentes al 31 de diciembre de 2019:

- Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene procesos tributarios pendientes de resolución vinculados a los siguientes conceptos: (i) impuesto a las ganancias (correspondiente a los ejercicios 2002 a 2004 y 2006 a 2010); (ii) determinación y arrastre de las pérdidas tributarias (correspondiente a los ejercicios 1999 a 2004); e (iii) impuesto general a las ventas (correspondiente a los períodos de noviembre 2006 y diciembre 2010), por la suma de S/47,982,000 importe que se compone por capital, multas e intereses (S/70,664,000 al 31 de diciembre de 2018) y por aportaciones a EsSalud de S/4,179,000 (S/2,548,000 al 31 de diciembre de 2018), en los que se incluyen moras y multas, en los que se incluyen moras y multas. La Gerencia y sus asesores legales consideran que los asuntos antes indicados deberían tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Compañía, ver nota 19.
- Como consecuencia del siniestro (incendio) ocurrido el 3 de diciembre de 2009 en los almacenes de Ransa Comercial S.A. (empresa relacionada que mantiene en custodia los documentos, los libros y registros contables y laborales de Alicorp S.A.A. y de su subsidiaria Molinera Inca S.A.), se perdió la totalidad de la información de fecha anterior a abril de 2009 (en el caso de Alicorp S.A.A.), y la información de enero 2007 a setiembre 2009 (en el caso de Molinera Inca S.A.). Al respecto, ambas compañías cumplieron con efectuar las comunicaciones de Ley a la SUNAT y entidades públicas correspondientes. Por tal motivo, la SUNAT otorgó a la Compañía y a su subsidiaria un plazo para reconstruir sus libros contables y conseguir de parte de sus clientes y proveedores las copias de los documentos perdidos. Así, en el año 2010, la Compañía y su subsidiaria cumplieron con realizar la reconstrucción correspondiente respecto de los períodos

Notas a los estados financieros separados (continuación)

abiertos a revisión fiscal y han enviado cartas a clientes y proveedores solicitando copias de la información perdida dentro los plazos otorgados. La Gerencia estima que no resultarán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, en relación con las fiscalizaciones que pueda efectuar la administración tributaria y/o laboral sobre los períodos en los que se perdió la información.

37. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

(a) Categorías de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos financieros -		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	185,994	655,008
Fondo de garantía para operaciones con derivados	-	174
Cuentas por cobrar comerciales, neto	732,052	520,410
Otras cuentas por cobrar, neto	32,294	7,542
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	307,951	420,971
Anticipos a proveedores	33,187	17,599
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Otros activos financieros	342	342
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	605	574
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	13,790	34,844
Total	<u>1,306,215</u>	<u>1,657,464</u>
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	3,318,042	2,481,241
Cuentas por pagar comerciales	1,488,623	1,352,192
Otras cuentas por pagar	60,841	43,022
Cuentas por pagar a partes relacionadas	214,253	86,051
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	384	3,926
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	13,229	2,124
Total	<u>5,095,372</u>	<u>3,968,556</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Riesgos financieros -

El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados de tasas, monedas y materias primas, y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño operativo y financiero de la Compañía. La Vicepresidencia Corporativa de Finanzas de la Compañía, a través de las Gerencias de Tesorería y de Riesgos, tiene a su cargo la administración de estos riesgos; los cuales identifica, evalúa y mitiga. El Comité de Riesgos de Alicorp S.A.A., que depende del Directorio, aprueba los lineamientos bajo los cuales se administran estos riesgos.

Asimismo, la Compañía se encuentra también expuesta a los riesgos de crédito, liquidez y operacional.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

(i) Riesgos de mercado:

- Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en soles, lo cual le permite hacer frente a sus obligaciones en su moneda funcional. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas al exterior, la compra de materia prima y de los préstamos y de otros pasivos que se mantienen en monedas extranjeras, principalmente en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo, la Compañía utiliza contratos derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Durante los ejercicios 2019 y de 2018, la Compañía celebró varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) y opciones sobre divisas con entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene vigentes contratos de "call spread", "cross currency swaps", forwards y opciones sobre divisas para la cobertura de las posiciones pasivas de moneda extranjera por aproximadamente US\$320,200,000 y US\$281,843,000, respectivamente, ver nota 22(a). Durante el 2019, estas operaciones generaron gastos financieros netos por S/16,034,000 (gastos financieros netos por S/9,687,000 durante el 2018), ver nota 30, del estado separado de resultados, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.311 por US\$1 para la compra y S/3.317 por US\$1 para la venta (de S/3.369 por US\$1 para la compra y S/3.379 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	37,858	28,490
Cuentas por cobrar comerciales, neto	35,993	9,375
Otras cuentas por cobrar	308	472
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	88,467	101,193
	<u>162,626</u>	<u>139,530</u>
Pasivos		
Otros pasivos financieros	(202,453)	(169,382)
Cuentas por pagar comerciales	(301,567)	(258,718)
Otras cuentas por pagar	(1,097)	(1,766)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(25,253)	(25,326)
	<u>(530,370)</u>	<u>(455,192)</u>
Derivados		
Posición forwards, neta	320,200	219,061
Posición swaps, neta	62,782	62,782
	<u>382,982</u>	<u>281,843</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>15,238</u>	<u>(33,819)</u>

Durante los ejercicios 2019 y de 2018, el saldo de la diferencia en cambio está compuesto de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos cubiertos	38,311	(55,324)
Compensación de diferencia en cambio por derivados de cobertura, nota 22(c)	(41,554)	42,923
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos no cubiertos	18,710	-
Total	<u>15,467</u>	<u>(12,401)</u>

La Compañía gestiona el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de las monedas distintas a la moneda funcional de cada país que son las expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afecta el estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, moneda por la cual la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las fluctuaciones en los tipos de cambio de las otras monedas distintas al dólar estadounidense no darían lugar a efectos significativos en los resultados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los dólares estadounidenses, considerando las otras variables constantes, en el estado separado de resultados antes del impuesto a las ganancias y el efecto de las coberturas de tipo de cambio. Para este análisis al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 se consideró la cobertura del "call spread" hasta el límite establecido en los contratos de S/3.60 por US\$1.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

	Aumento/disminución en el tipo de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a las ganancias S/(000)
2019		
Dólares estadounidenses/Soles	5%	2,527
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	(2,527)
Dólares estadounidenses/Soles	10%	1,365
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	(5,054)
2018		
Dólares estadounidenses/Soles	5%	(5,714)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	5,714
Dólares estadounidenses/Soles	10%	(3,086)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	11,428

- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo - La Compañía puede tomar financiamientos con tasas de interés fija o variable considerando como lineamientos obtener un bajo costo financiero. En algunos casos, luego de obtener el financiamiento, se hace seguimiento a la tasa de interés obtenida comparándola con la tasa actual y futura de mercado, y realiza, de ser necesario, operaciones de derivados para atenuar el impacto de la fluctuación en la misma.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía suscribe contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y, de esta manera reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, todas las tasas de interés son fijas por lo que, en opinión, de la Gerencia, no se encuentra afecta a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

- Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta a riesgos provenientes de cambios en los precios de las materias primas ("commodities"), principalmente trigo y aceite de soya, necesarias para su proceso productivo, por lo que se utilizan instrumentos financieros derivados con el fin de mitigar dichos riesgos. La Compañía cubre el riesgo de que una disminución de los precios de sus existencias compradas o en almacenes a través de contratos de opciones y swaps negociados en bolsas internacionales, que gestiona diariamente bajo la supervisión de la Gerencia de la Compañía. La Compañía, en la compra de trigo, establece los precios de compra siguiendo la práctica internacional, que hace que desde que se compromete una cantidad de productos para su compra se fija un precio base y luego se va modificando en base a las condiciones de mercado hasta la fecha de embarque, en la que el precio se fija en forma definitiva.

La Compañía tiene como práctica comprometer cantidades de productos para su compra en base a sus necesidades de producción y venta. Al 31 de diciembre de 2019 existen compromisos de compra de trigo por aproximadamente 476,500 toneladas métricas que serán entregados entre enero y setiembre de 2020 (243,220 toneladas métricas que serán entregados entre febrero y mayo de 2019).

La no cobertura de este riesgo podría generar una pérdida de competitividad en los mercados relacionados al trigo y aceite de soya. Asimismo, la Compañía cubre el riesgo de que un incremento de los precios de sus existencias por comprar a través de contratos de opciones y futuros negociados en bolsas internacionales. La no cobertura de este riesgo podría impactar negativamente en los márgenes de la Compañía.

La Compañía eventualmente realiza operaciones de negociación con el objeto de mejorar su posición de riesgo de precios de sus materias primas, considerando diversas variables de mercado.

El detalle de estas operaciones al cierre del estado separado de situación financiera y su efecto en resultado se detallan en la nota 22.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Gerencia de la Compañía ha estimado los siguientes efectos con variaciones del ± 10 y ± 20 por ciento en el valor de cotización de esa fecha:

	Efecto en		
	Resultados S/(000)	Patrimonio S/(000)	Inventarios S/(000)
2019			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	(59)	-
(-10%)	-	59	-
(+20%)	-	(118)	-
(-20%)	-	118	-
Derivados de negociación:			
(+10%)	22	-	-
(-10%)	(22)	-	-
(+20%)	44	-	-
(-20%)	(44)	-	-
2018			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	(21)	(19)
(-10%)	-	21	19
(+20%)	-	(43)	(38)
(-20%)	-	43	38
Derivados de negociación:			
(+10%)	(153)	-	-
(-10%)	153	-	-
(+20%)	(306)	-	-
(-20%)	306	-	-

- **Otros riesgos de precios -**

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado que surge de sus inversiones en instrumentos de patrimonio que tienen sus subsidiarias. Estas inversiones son mantenidas principalmente con fines estratégicos más que con propósitos de negociación y cotizan en mercados internacionales.

Al 31 de diciembre de 2019, debido a la venta de las acciones de Credicorp Ltd., la Compañía no presenta un riesgo significativo sobre el valor de sus instrumentos de patrimonio.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, una variación de 10 en el valor de cotización, aumentaría el patrimonio descontando su efecto impositivo en aproximadamente S/38,311,000.

(ii) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos, fondos de garantía de derivados y cuentas por cobrar comerciales.

Con respecto a los depósitos en bancos la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 concentra el 100 por ciento de sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo en entidades financieras locales. La Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio internacional.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a la atomización de los clientes con los cuales tiene periodos de cobro en promedio de 41 días en el 2019 y 42 días en el 2018. Al 31 de diciembre de 2019, los principales 20 clientes de la Compañía representan aproximadamente 33 por ciento del total de ingresos y tienen un saldo promedio por cobrar menor a S/279 millones (20 clientes al 31 de diciembre de 2018 que representan un 36 por ciento del total de ingresos y tienen un saldo promedio por cobrar menor a S/161 millones). Asimismo, el 24 por ciento de las cuentas por cobrar se concentran en distribuidores (41 por ciento al 31 de diciembre de 2018).

La Gerencia monitorea su exposición al riesgo de crédito continuamente sobre la base de la experiencia histórica real y con la utilización de pautas y políticas tendientes a mantener una cartera diversificada.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros separados es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en la nota 37(a).

(iii) Riesgo de liquidez -

La Gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente de efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía por vencimiento y flujos no descontados a la fecha del estado separado de situación financiera:

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019					
Otros pasivos financieros					
Capital	288,426	92,564	679,936	2,257,116	3,318,042
Flujo por pago de intereses	202,143	198,081	547,265	306,850	1,254,339
Cuentas por pagar comerciales	1,488,623	-	-	-	1,488,623
Cuentas por pagar a partes relacionadas	214,253	-	-	-	214,253
Otras cuentas por pagar	69,497	-	-	-	69,497
	<u>2,262,942</u>	<u>290,645</u>	<u>1,227,201</u>	<u>2,563,966</u>	<u>6,344,754</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Otros pasivos financieros					
Capital	654,638	245,937	726,820	853,846	2,481,241
Flujo por pago de intereses	112,446	103,507	245,367	185,557	646,877
Cuentas por pagar comerciales	1,352,192	-	-	-	1,352,192
Cuentas por pagar a partes relacionadas	86,051	-	-	-	86,051
Otras cuentas por pagar	54,423	-	-	-	54,423
	<u>2,259,750</u>	<u>349,444</u>	<u>972,187</u>	<u>1,039,403</u>	<u>4,620,784</u>

El cuadro anterior no incluye los derivados financieros y de materias primas, debido a que los pasivos significativos son los relativos a materias primas, que están garantizadas con depósitos en efectivo, ver párrafo (v) de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de S/3,223,493,000 (S/2,505,178,000 al 31 de diciembre de 2018). La Compañía espera cumplir con sus obligaciones de flujos de efectivos operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iv) Riesgo operacional -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de la Gerencia de Riesgos, actualiza permanentemente su matriz de riesgos, identificando los riesgos y controles de todos sus procesos y midiendo su efectividad. Los controles comprenden principalmente segregación de funciones, accesos, autorización y procedimientos de conciliación, capacitación de personal y procesos de evaluación, incluyendo la revisión de Auditoría Interna.

(v) Compensación de activos y pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no ha registrado en el estado separado de situación financiera compensaciones significativas de instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las divulgaciones mostradas en los siguientes cuadros incluyen activos y pasivos financieros que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar que comprende instrumentos financieros similares, independientemente de si se compensan en el estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros sujetos a compensación, acuerdos maestros de compensación exigible y acuerdos similares:

Al 31 de diciembre de 2019						
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	2,023	-	2,023	-	-	2,023
Total	<u>2,023</u>	<u>-</u>	<u>2,023</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,023</u>
Al 31 de diciembre de 2018						
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Fondo de garantía para operaciones con derivados, nota 5	174	-	174	-	-	174
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	19,618	-	19,618	5,726	-	13,892
Total	<u>19,792</u>	<u>-</u>	<u>19,792</u>	<u>5,726</u>	<u>-</u>	<u>14,066</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Pasivos financieros sujetos a compensación, acuerdos maestros de compensación exigible y acuerdos similares:

Al 31 de diciembre de 2019						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los activos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo comprometida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	13,229	-	-	-	-	13,229
Al 31 de diciembre de 2018						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los activos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo comprometida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	3,949	-	3,949	5,726	-	(1,777)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(vi) Cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento -

A continuación se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Saldo al 01.01.2019 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Nuevos arrendamientos S/(000)	Otros S/(000)	Saldo al 31.12.2019 S/(000)
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	903,015	(603,903)	(1,875)	-	1,388	298,625
Bonos	1,158,211	1,571,525	(3,868)	-	(18,881)	2,706,987
Papeles comerciales	143,602	(143,885)	-	-	283	-
Financiamiento de primas de "call spread"	9,558	(1,787)	-	-	-	7,771
Arrendamiento financiero	4,020	11,319	-	-	2	15,341
Préstamos obtenidos de partes relacionadas	85,264	127,889	-	-	991	214,144
Dividendos por pagar	1,236	(205,099)	-	-	205,483	1,620
Pasivos por arrendamientos	262,835	(29,939)	-	59,026	(2,604)	289,318
Intereses por pagar	27,291	(194,626)	-	-	214,897	47,562
Total	2,595,032	531,494	(5,743)	59,026	401,559	3,581,368
	Saldo al 01.01.2018 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Nuevos arrendamientos S/(000)	Provisiones y Otros S/(000)	Saldo al 31.12.2018 S/(000)
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	743,269	149,532	11,021	-	(807)	903,015
Bonos	1,062,167	87,509	8,359	-	176	1,158,211
Papeles comerciales	-	143,885	-	-	(283)	143,602
Financiamiento de primas de "call spread"	11,186	(1,628)	-	-	-	9,558
Arrendamiento financiero	-	4,019	-	-	1	4,020
Préstamos obtenidos de partes relacionadas	-	82,380	2,101	-	783	85,264
Dividendos por pagar	1,087	(205,099)	-	-	205,248	1,236
Pasivos por arrendamientos	206,023	(21,220)	-	78,032	-	262,835
Intereses por pagar	31,611	(118,944)	812	-	113,812	27,291
Total	2,055,343	120,434	22,293	78,032	318,930	2,595,032

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(vii) Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su capacidad de continuar como empresas en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de obligaciones financieras menos el efectivo y equivalente de efectivo.

Al 31 de diciembre, el ratio de apalancamiento fue como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros pasivos financieros	3,318,042	2,481,241
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(185,994)</u>	<u>(655,008)</u>
Deuda financiera neta	3,132,048	1,826,233
Patrimonio	3,426,505	3,208,429
Ratio de apalancamiento	91%	57%

(viii) Valor razonable de instrumentos financieros -

(a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable a la fecha de reporte, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado separado de situación financiera:

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2019			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	11	11
Call spread	-	11,767	11,767
Swap de moneda extranjera	-	1,336	1,336
Opciones y futuros	-	676	676
Contratos Swap	-	605	605
A valor razonable con cambios en			
ORI - Instrumentos de patrimonio:			
Otros activos financieros	<u>342</u>	<u>-</u>	<u>342</u>
Total activos financieros	<u>342</u>	<u>14,395</u>	<u>14,737</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2019			
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	13,143	13,143
Opciones y futuros	-	86	86
Contratos swap	-	385	385
Total pasivos financieros	-	13,614	13,614
	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2018			
Activos financieros			
Forward de moneda extranjera	-	14,392	14,392
Call spread	-	15,226	15,226
Swap de moneda extranjera	-	2,702	2,702
Opciones y futuros	-	2,359	2,359
Contratos Swap	-	738	738
A valor razonable con cambios en			
ORI - Instrumentos de patrimonio:			
Otros activos financieros	342	-	342
Total activos financieros	342	35,417	35,759
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	1,829	1,829
Opciones y futuros	-	1,628	1,628
Contratos swap	-	2,593	2,593
Total pasivos financieros	-	6,050	6,050

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

A continuación se presentan los otros instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable estimado se divulga en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de dicho valor razonable.

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo, el fondo de garantía para operaciones con derivados y las inversiones al vencimiento, no representan un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.
- Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que sus valores razonables no son significativamente diferentes a sus valores en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a sus valores razonables.

Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Valor en libros S/ (000)	Valor razonable S/ (000)	Valor en libros S/ (000)	Valor razonable S/ (000)
Otros pasivos financieros	3,318,042	3,647,959	2,481,241	2,566,189

38. Eventos subsecuentes

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

Nº 0087468



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 87468

Constancia de Habilitación

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

PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.

MATRÍCULA: S0761

FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2020

Lima, 12 de Abril de 2019

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.