

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 junto con el dictamen de los auditores independientes



Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los estados consolidados 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 consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía y sus Subsidiarias para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control

Lima
Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II
Av. Jorge Basadre 330
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa
Av. Bolognesi 407
Yanahuara
Tel: +51 (54) 484 470

Chiclayo
Av. Federico Villarreal
115 Sala Cinto, Urb. Los
Parques
Lambayeque
Tel: +51 (74) 227 424

Trujillo
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III
Víctor Larco Herrera 13009,
Sede Miguel Ángel Quijano Doig
La Libertad
Tel: +51 (44) 608 830

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

interno de la Compañía y sus Subsidiarias. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

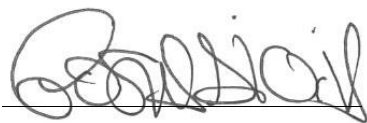
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
2 de marzo de 2022

Refrendado por:



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

TAWAKA, VALDIVIA & ASOCIADOS

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
Operaciones continuas			
Ventas a terceros		12,189,231	9,314,835
Ventas a partes relacionadas	40(a)	38,432	32,690
	8	12,227,663	9,347,525
Costo de ventas	9	(9,831,454)	(7,132,955)
Utilidad bruta		2,396,209	2,214,570
Gastos de ventas y distribución	10	(786,246)	(757,339)
Gastos administrativos	11	(732,928)	(641,318)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	38(c)	(14,855)	(11,557)
Otros ingresos y gastos, neto	14(a)	54,386	(2,729)
Utilidad de operación		916,566	801,627
Ingresos financieros	15	24,534	51,817
Gastos financieros	16	(337,756)	(298,536)
Diferencia de cambio neta	43(b)(i)	(18,632)	(12,906)
Participación en los resultados netos de las asociadas	26(b)	(1,954)	(208)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas		582,758	541,794
Impuesto a las ganancias	36(a)	(179,596)	(179,379)
Utilidad neta por operaciones continuas		403,162	362,415
Operaciones discontinuadas			
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	12	(431,562)	(31,768)
(Pérdida) Utilidad neta		(28,400)	330,647
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(33,990)	327,393
Participaciones no controladoras		5,590	3,254
(Pérdida) Utilidad neta		(28,400)	330,647
(Pérdida) Utilidad neta por acción			
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	17	(0.04)	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado consolidado.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
(Pérdida) Utilidad neta		<u>(28,400)</u>	<u>330,647</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	38(c)	(19,244)	(50,404)
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	44(c)	<u>431,987</u>	<u>126,456</u>
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		<u>412,743</u>	<u>76,052</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
(Pérdida) Ganancia neta por otros activos financieros	25(a.2)	(6,652)	16,181
Otros movimientos		<u>(22,357)</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		<u>(29,009)</u>	<u>16,181</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales			
Coberturas del flujo de efectivo	38(c)	8,204	13,915
Resultado por otros activos financieros	25(a.2)	<u>1,962</u>	<u>(4,773)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales		<u>10,166</u>	<u>9,142</u>
Otros resultados integrales netos del impuesto a las ganancias		<u>393,900</u>	<u>101,375</u>
Total resultados integrales		<u><u>365,500</u></u>	<u><u>432,022</u></u>
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		359,910	428,768
Participaciones no controladoras		<u>5,590</u>	<u>3,254</u>
Total resultados integrales		<u><u>365,500</u></u>	<u><u>432,022</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado consolidado.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)		Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	18	905,041	570,803	Otros pasivos financieros	31	576,346	458,413
Otros activos financieros	25	-	23,065	Cuentas por pagar comerciales	32	3,522,803	2,550,048
Cuentas por cobrar comerciales, neto	19	1,354,429	1,064,708	Cuentas por pagar a partes relacionadas	40(b)	-	13,456
Fondo de garantía para operaciones con derivados	20	70,331	37,557	Otras cuentas por pagar	33	176,540	190,505
Otras cuentas por cobrar, neto	21	722,234	342,835	Ingresos diferidos		3,765	1,290
Anticipos a proveedores	21(h)	245,582	215,379	Beneficios a los empleados	34	216,113	206,994
Instrumentos financieros derivados	38(b)	35,295	128,250	Instrumentos financieros derivados	38(b)	62,828	100,132
Activos por impuesto a las ganancias	36(b)	82,768	68,152	Pasivos por impuesto a las ganancias	36(b)	12,170	23,939
Inventarios, neto	22	3,061,053	2,091,572	Provisiones	35(b)	74,986	59,554
Otros activos no financieros	23	21,836	46,129	Total pasivo corriente		4,645,551	3,604,331
		<u>6,498,569</u>	<u>4,588,450</u>				
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	24	11,281	30,318	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		6,509,850	4,618,768	Otros pasivos financieros	31	4,676,131	3,515,304
				Otras cuentas por pagar	33	3,882	6,537
Activo no corriente				Ingresos diferidos		-	41
Otras cuentas por cobrar, neto	21	166,494	148,653	Beneficios a los empleados	34	30,375	23,625
Instrumentos financieros derivados	38(b)	44,375	23,213	Provisiones	35(b)	65,577	83,082
Otros activos financieros	25	339	6,588	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	36(c)	661,410	736,367
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	26	18,249	19,963	Total pasivo no corriente		5,437,375	4,364,956
Activos por impuesto a las ganancias	36(b)	-	125	Total pasivo		10,082,926	7,969,287
Propiedades, planta y equipo, neto	27	3,343,589	3,410,774	Patrimonio			
Activos intangibles, neto	28	1,585,956	1,525,559	Capital emitido	37	847,192	847,192
Activos por derecho de uso, neto	29	307,786	343,434	Acciones de inversión		7,388	7,388
Activos biológicos, neto		-	243	Otras reservas de capital		163,361	169,309
Activo por impuesto a las ganancias diferido	36(c)	176,532	207,248	Resultados acumulados		1,771,071	2,540,993
Plusvalía, neto	30	1,255,133	1,345,543	Otras reservas de patrimonio		496,944	80,687
Total activo no corriente		6,898,453	7,031,343	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3,285,956	3,645,569
				Participaciones no controladoras		39,421	35,255
Total activo		13,408,303	11,650,111	Total patrimonio		3,325,377	3,680,824
				Total pasivo y patrimonio		13,408,303	11,650,111

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado consolidado.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Capital emitido S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Otras reservas de capital S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Otras reservas de patrimonio			Sub total S/(000)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora S/(000)	Participaciones no controladoras S/(000)	Total patrimonio S/(000)
					Coberturas de flujo de efectivo S/(000)	Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero S/(000)	Otros activos financieros S/(000)				
Saldos al 1 de enero de 2020	847,192	7,388	165,368	2,415,276	(496)	(12,709)	4,486	(8,719)	3,426,505	32,001	3,458,506
Utilidad neta	-	-	-	327,393	-	-	-	-	327,393	3,254	330,647
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	11,969	(36,489)	126,456	(561)	89,406	101,375	-	101,375
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	339,362	(36,489)	126,456	(561)	89,406	428,768	3,254	432,022
Distribución de dividendos, nota 37(e)	-	-	-	(213,645)	-	-	-	-	(213,645)	-	(213,645)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 37(d)	-	-	3,941	-	-	-	-	-	3,941	-	3,941
Saldos al 31 de diciembre de 2020	847,192	7,388	169,309	2,540,993	(36,985)	113,747	3,925	80,687	3,645,569	35,255	3,680,824
(Pérdida) neta	-	-	-	(33,990)	-	-	-	-	(33,990)	5,590	(28,400)
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	(22,357)	(11,040)	431,987	(4,690)	416,257	393,900	-	393,900
Resultado integral del ejercicio, nota	-	-	-	(56,347)	(11,040)	431,987	(4,690)	416,257	359,910	5,590	365,500
Distribución de dividendos, nota 37(e)	-	-	-	(713,575)	-	-	-	-	(713,575)	-	(713,575)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 37(d)	-	-	(5,948)	-	-	-	-	-	(5,948)	-	(5,948)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,424)	(1,424)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	847,192	7,388	163,361	1,771,071	(48,025)	545,734	(765)	496,944	3,285,956	39,421	3,325,377

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranza por ventas de productos		12,540,165	10,354,908
Otros cobros relativos a las actividades de operación		362,851	130,983
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(10,652,948)	(7,830,542)
Pagos a empleados		(939,121)	(1,000,947)
Pagos del impuesto a las ganancias	36(b)	(261,652)	(271,047)
Pagos netos de fondo de garantía para operaciones con derivados		(120,478)	(109,510)
Pagos de tributos		(317,696)	(117,257)
Otros pagos relativos a las actividades de operación		(88,912)	(84,171)
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		522,209	1,072,417
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo	14(c)	15,754	2,279
Intereses y rendimientos		25,345	38,263
Venta de disposición de operaciones discontinuadas		125,404	-
Venta de inversiones en instrumentos de patrimonio	25(a)	6,408	-
Compra de participaciones en subsidiarias, neto del efectivo adquirido	3	(27,427)	-
Compra de propiedades, planta y equipo	27(a)	(276,314)	(255,589)
Compra de activos intangibles	28(a)	(225,080)	(139,323)
Otros cobros (pagos) relativos a la actividad de inversión		135,493	(17,793)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión		(220,417)	(372,163)
Actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de terceros a corto plazo		2,439,270	2,821,325
Préstamos recibidos de terceros a largo plazo		1,467,374	320,775
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo		(2,706,112)	(3,577,324)
Amortización de préstamos de terceros a largo plazo		(81,713)	-
Amortización de pasivos por arrendamientos	29(e)	(68,553)	(60,803)
Dividendos pagados	37(e)	(714,512)	(213,374)
Intereses pagados		(332,348)	(295,699)
Otros cobros (pagos) relativos a la actividad de financiamiento		(4,794)	(1,978)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		(1,388)	(1,007,078)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo		300,404	(306,824)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		570,803	840,021
Efecto de la diferencia en cambio sobre los saldos de efectivo y equivalente de efectivo en moneda extranjera		33,834	37,606
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		905,041	570,803

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado consolidado.

Alicorp S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

1. Información corporativa

(a) Identificación y objeto social -

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 encuentran 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 y sus Subsidiarias consiste en la fabricación y distribución de aceites y grasas comestibles, fideos, harinas, galletas, jabón para lavar, detergentes, salsas, panetones, cereales, refrescos instantáneos, alimentos balanceados para consumo animal, productos de cuidado personal y productos de cuidado del hogar; así como la distribución de productos fabricados por terceros. En la nota 2 se proporciona información sobre la participación accionaria de la Compañía en sus Subsidiarias y la estructura financiera de las mismas.

La Compañía y sus Subsidiarias efectúan sus ventas principalmente en sus respectivos mercados locales, y también exportan sus productos a diversos países, principalmente a Ecuador, Chile, Panamá, Bolivia, Honduras, Nicaragua, Haití y Colombia.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 11 de marzo y 25 de marzo de 2021, respectivamente. Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, han sido aprobados por el Directorio el 2 de marzo de 2022 y serán presentados para la aprobación de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones.

(b) COVID 19 en el Perú -

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

El 15 de marzo de 2020, el Gobierno Peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional, cerrando todos los negocios considerados no esenciales (las excepciones fueron la producción y comercialización de alimentos, productos farmacéuticos, servicios financieros y salud). A pesar de que el estado de emergencia se encuentra vigente hasta el 29 de agosto de 2022, el Gobierno Peruano ha permitido diversas medidas excepcionales en diversas regiones para proteger la vida y la salud de la población en el Perú.

La Compañía y sus Subsidiarias han tomado diversas medidas para preservar la salud de sus empleados y para prevenir el contagio en las áreas administrativas y operativas de cada subsidiaria, tales como trabajo remoto, limpieza rigurosa de los ambientes de trabajo,

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

distribución de equipos de protección personal, pruebas de casos sospechosos y medición de temperatura corporal.

Así mismo, la Gerencia continuará monitoreando en los siguientes ejercicios, el desarrollo de la pandemia y sus implicancias en la situación patrimonial y financiera consolidada de la Compañía y sus Subsidiarias; así como sobre los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo.

(c) Venta de Pastificio Santa Amalia S.A.

Con fecha 16 de agosto de 2021, la Compañía anunció que sus subsidiarias Alicorp Holdco España S.L. y Alicorp Inversiones S.A. suscribieron con Camil Alimentos S.A., un contrato de compraventa sobre el íntegro de las acciones de Pastificio Santa Amalia S.A., subsidiaria ubicada en la República Federativa de Brasil, dedicada a la fabricación y comercialización principalmente de productos alimenticios. El cierre de la operación se realizó el 29 de octubre de 2021, una vez obtenida la aprobación por parte del Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) en Brasil y logrado el cumplimiento de las condiciones precedentes establecidas en el contrato de compraventa. El resultado neto de la transacción asciende a una pérdida de S/138,044,000 aproximadamente (el importe incluye la reclasificación de la pérdida por el efecto de traslación acumulado por S/140,139,000), ver nota 12.

Al respecto debemos señalar que los estados financieros de Pastificio Santa Amalia S.A. elaborados en reales brasileños eran convertidos al sol peruano de conformidad con la metodología establecida en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". Dicha metodología establece que la diferencia de cambio resultante de la conversión debe ser reconocida en el patrimonio en un rubro separado denominado "Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero" dentro de "Otras reservas de Patrimonio". Cuando se vende la inversión relacionada, toda la diferencia de cambio acumulada debe ser reclasificada del patrimonio al resultado del ejercicio junto con la ganancia o la pérdida de la venta. A nivel de patrimonio, este registro no tiene efecto. Ver nota 44(c).

(d) Venta de Alicorp Argentina S.A., TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A.

Con fecha 3 de diciembre de 2021, las subsidiarias Alicorp Holdco España S.L., Alicorp Inversiones S.A. y Masterbread S.A., en forma conjunta con Alicorp S.A.A., han transferido a las empresas CPG Investments S.A., Compañía de Consumo Masivo S.A. y Shampoos y Fragancias S.R.L.; el íntegro de las acciones y/o participaciones que mantenían en las subsidiarias Alicorp Argentina S.A., TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A., todas ubicadas en la República Argentina. El resultado neto de la transacción asciende a una pérdida de S/255,242,000 aproximadamente (el importe incluye la reclasificación de la pérdida por el efecto de traslación y del ajuste por inflación acumulado por S/35,565,000), ver nota 12.

De igual forma, en la misma fecha la subsidiaria Alicorp Holdco España S.L., suscribió con la empresa Solution Consultants LTD, un contrato de cesión de las marcas Plusbelle y Nutregal, registradas en la República Argentina, la República del Paraguay y la República Oriental del Uruguay, el cual se encuentra sujeto al cumplimiento de las condiciones establecidas en dicho contrato; así como una licencia de uso de dicha marca hasta la fecha en que se produzca el cierre de la compra venta de la marca.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Información sobre la estructura de las Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen las siguientes subsidiarias (cifras de sus estados financieros no consolidados son presentadas de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones para propósitos de la consolidación):

País de constitución	Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta	
			2021 %	2020 %	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Operativas:												
Argentina	Alicorp Argentina S.C.A. (a)	Fabricación y comercialización de productos de cuidado personal y del hogar.	-	100.00	-	274,102	-	128,634	-	145,468	-	13,864
Argentina	Pastas Especiales S.A. (a)	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	-	100.00	-	2,125	-	283	-	1,842	-	4
Argentina	Sanford S.A.C.I.F.I y A. (a)	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	-	100.00	-	11,761	-	7,156	-	4,605	-	-
Brasil	Pastificio Santa Amalia S.A. (b)	Fabricación y comercialización de productos alimenticios y otros.	-	100.00	-	263,767	-	210,436	-	53,331	-	(6,033)
Bolivia	Industrias de Aceite S.A.	Producción y comercialización de aceites comestibles, manteca vegetal, harina de soya y girasol y otros.	100.00	100.00	2,696,177	1,607,590	1,964,038	1,148,905	732,139	458,685	237,370	105,920
Chile	Vitapro Chile S.A. (f)	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	696,022	668,060	394,085	236,662	301,937	431,398	23,023	22,625
Colombia	Alicorp Colombia S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	52,832	19,280	50,920	23,719	1,912	(4,439)	6,508	(411)
Ecuador	Alicorp Ecuador S.A.	Comercialización de productos alimenticios.	100.00	100.00	106,368	72,227	52,766	21,059	53,602	51,168	(2,708)	872
Ecuador	Inbalnor S.A.	Fabricación de productos de nutrición animal.	75.00	75.00	632,920	416,860	421,655	245,118	211,265	171,742	16,491	9,203
Ecuador	Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	Comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	647,339	428,035	582,432	270,322	64,907	157,713	85,210	64,812
Ecuador	Vitapro-Ventures S.A.S. (c)	Prestación de servicios y comercialización de equipos para el negocio de nutrición animal.	100.00	-	10,846	-	14,358	-	(3,512)	-	(3,589)	-
Honduras	Vitapro Honduras S.A. de C.F.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	134,252	129,547	106,300	113,064	27,952	16,483	10,003	(9,677)
México	Nicovita México S.A. de C.V.	Comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	14,877	27,559	21,944	31,900	(7,067)	(4,341)	(2,061)	(5,915)
Perú	Global Alimentos S.A.C. (d)	Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	-	100.00	-	116,426	-	40,944	-	75,482	-	9,011
Perú	Industrias Teal S.A. (d)	Molienda de cereales y fabricación de productos alimenticios.	-	99.37	-	455,394	-	117,925	-	337,469	-	24,502
Perú	Masterbread S.A. (d)	Fabricación y comercialización de productos de panificación.	100.00	100.00	506,073	51,541	288,427	39,962	217,646	11,579	4,660	(15,934)
Perú	R. Trading S.A.	Comercialización de materias primas.	100.00	100.00	427,842	174,250	376,011	114,253	51,831	59,997	15,459	6,719

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

País de constitución	Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta	
			2021 %	2020 %	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Perú	Vitapro S.A.	Fabricación y comercialización de productos de nutrición animal.	100.00	100.00	1,025,864	719,060	601,376	303,169	424,488	415,891	44,341	48,064
Perú	Intradevco Industrial S.A.	Fabricación y distribución de productos de limpieza para el hogar y aseo personal.	99.78	99.78	700,318	863,233	310,615	308,947	389,703	554,286	21,842	31,077
Perú	Vegetalia S.A.C. (e)	Comercialización de productos alimenticios	100.00	-	4,417	-	2,577	-	1,840	-	(5,765)	-
Uruguay	Atlantis S.A.	Distribución de productos de limpieza para el hogar y aseo personal.	100.00	100.00	45,170	21,608	53,085	22,883	(7,915)	(1,275)	(6,581)	(4,654)
Uruguay	Alicorp Uruguay S.R.L.	Comercialización de materias primas.	100.00	100.00	3,353,380	1,405,480	3,264,720	1,379,474	88,660	26,006	68,132	23,900
Holdings:												
España	Alicorp Holdco España S.L.		100.00	100.00	639,568	1,267,813	36,452	165,920	603,116	1,101,893	(421,748)	46,535
Perú	Alicorp Inversiones S.A.		100.00	100.00	3,512,480	3,420,312	109,410	15,702	3,403,070	3,404,610	319,886	(10,536)
Inoperativas:												
Argentina	TVBC S.C.A. (a)		-	100.00	-	313	-	(1)	-	314	(121)	58
Argentina	Sulfargen S.A. (a)		-	100.00	-	385	-	68	-	317	(23)	14
Colombia	ADM- SAO S.A. Sucursal Colombia en Liquidación		100.00	100.00	3	1,495	-	18	3	1,477	(1,623)	872
Chile	Cetecsal S.A. (f)		-	100.00	-	1,390	-	16	-	1,374	-	226
Honduras	Alicorp Honduras S.A. (g)		-	100.00	-	915	-	-	-	915	-	(1,142)
Perú	ADM - SAO Perú S.A. en Liquidación (h)		-	100.00	-	12,331	-	-	-	12,331	-	(32)
Perú	Consortio Distribuidor Iquitos S.A. (i)		100.00	100.00	22,974	22,949	1,167	1,060	21,807	21,889	(82)	(118)
Perú	Intradevco S.A. (j)		98.82	98.82	-	28	-	-	-	28	-	-
Perú	Prooriente S.A.		100.00	100.00	7,814	7,685	5,480	4,701	2,334	2,984	(650)	(1,435)
Uruguay	Colcun S.A.		100.00	100.00	763	801	35	39	728	762	(106)	27

- (a) Con fecha 3 de diciembre de 2021, las empresas Alicorp Holdco España S.L., Alicorp Inversiones S.A. y Masterbread S.A., en forma conjunta con Alicorp S.A.A., vendieron el íntegro de las acciones y/o participaciones que mantenían en las empresas Alicorp Argentina S.A. (matriz de Pastas Especiales S.A. y Sanford S.A.C.I.F.I y A.), TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A., todas ubicadas en Argentina, ver nota 1(d).
- (b) Con fecha 29 de octubre de 2021, las empresas Alicorp Holdco España S.L. y Alicorp Inversiones S.A., vendieron el íntegro de las acciones que mantenían en Pastificio Santa Amalia S.A. ubicada en Brasil a Camil Alimentos S.A., ver nota 1(c).
- (c) Con fecha 23 de agosto de 2021, la Compañía y su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., constituyeron una nueva sociedad denominada Vitapro-Ventures S.A.S., domiciliada en Ecuador, la cual tiene como actividad principal la prestación de servicios y comercialización de equipos relacionados al negocio de acuicultura. El inicio de las operaciones fue en octubre de 2021.
- (d) Con fecha 1 de octubre de 2021, entró en vigencia la fusión de las empresas Masterbread S.A. (absorbente), Global Alimentos S.A.C. e Industrias Teal S.A. (absorbidas).
- (e) Con fecha 15 de enero de 2021, la Compañía adquirió la totalidad de las acciones integrantes del capital social de la empresa Vegetalia S.A.C., ver nota 3.
- (f) Con fecha 31 de marzo de 2021, entró en vigencia la fusión entre Vitapro Chile S.A. (absorbente) y Cetecsal S.A. (absorbida).
- (g) Con fecha 30 de diciembre de 2021 se hizo efectiva la liquidación de la empresa Alicorp Honduras S.A., la cual se encontraba inoperativa desde el 2018.
- (h) Con fecha 15 de marzo de 2021 se hizo efectiva la extinción de la empresa ADM - SAO Perú S.A. en Liquidación, la cual se encontraba inoperativa desde el 2017.
- (i) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la subsidiaria Consortio Distribuidor Iquitos S.A. mantiene activos relacionados principalmente a reintegros tributarios y reclamos de tributos por aproximadamente S/21,293,000 ver nota 42(b).
- (j) Con fecha 30 de diciembre de 2021 se hizo efectiva la liquidación de la empresa Intradevco S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Combinaciones de negocios

Durante el 2021 la Compañía ha adquirido Vegetalia S.A.C., nota 2(e). La adquisición fue registrada usando el método de adquisición, según lo establecido en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" párrafo 4, ver nota 44(b). Los activos y pasivos fueron registrados a sus valores estimados de mercado a la fecha de compra, incluyendo los activos intangibles identificados no registrados en el estado de situación financiera de la entidad adquirida. Dichos valores razonables fueron determinados por la Gerencia y por sus asesores externos.

Adquisición de Vegetalia S.A.C.

El 15 de enero de 2021, la Compañía adquirió la totalidad de las acciones integrantes del capital social de Vegetalia S.A.C., empresa constituida en Perú, que inició operaciones el 28 de noviembre de 1977, dedicada principalmente a la elaboración de fabricación y distribución de margarinas y mantecas.

La Compañía cuenta con un contrato de adquisición, con precio fijo pactado y sin posibilidad de renuncia. El precio pagado fue de S/28,596,000. Las unidades generadoras de efectivo identificadas en esta adquisición corresponden a Mantecas y Margarinas industriales.

A continuación, se presentan los valores razonables de los activos y pasivos identificables determinados por la Compañía en la fecha de adquisición:

	Valor en libros S/(000)	Ajustes al valor razonable S/(000)	Valor razonable de la entidad adquirida S/(000)
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	2,570	-	2,570
Cuentas por cobrar, neto	3,364	-	3,364
Inventarios, neto	2,044	-	2,044
Otros activos	482	4,161	4,643
Activos intangibles	-	14,146	14,146
Propiedades, planta y equipo, neto	2,780	-	2,780
Activo por impuesto a las ganancias diferido	1,070	772	1,842
Pasivos			
Otros pasivos financieros	6,380	-	6,380
Cuentas por pagar	148	-	148
Otras cuentas por pagar	1,587	-	1,587
Provisiones	1,543	2,618	4,161
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	70	5,401	5,471
Total activos netos identificados	2,582	11,060	13,642
Plusvalía proveniente de la adquisición			14,954
Contraprestación transferida			28,596

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La plusvalía asciende a S/14,954,000 y ha sido asignada en su totalidad al negocio de "B2B". La Compañía considera que la adquisición tiene un valor estratégico importante, ya que ayudará a fortalecer la estrategia de crecimiento del negocio de panificación.

Asimismo, los intangibles identificados a la fecha de adquisición se detallan a continuación:

	Vida útil	S/(000)
Marcas de vida útil limitada	Entre 1 y 25 años	1,794
Acuerdos de no competencia	5 años	2,509
Relación comercial con clientes	18 años	9,843
Total		14,146

Los valores razonables de los activos intangibles identificados fueron determinados mediante el enfoque de ingresos.

4. Bases de preparación

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, ver nota 44.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por: (i) los instrumentos financieros derivados y las inversiones en acciones que se presentan en el rubro "Otros activos financieros"; que han sido medidos a su valor razonable; y (ii) los saldos de las subsidiarias en Argentina que fueron ajustadas por inflación hasta la fecha de su venta. Los estados financieros consolidados se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles, excepto cuando se indique lo contrario.

La Compañía y sus Subsidiarias han preparado sus estados financieros consolidados bajo el supuesto de empresa en marcha. Para efectuar su evaluación de empresa en marcha, la Gerencia ha tomado en consideración los asuntos que pudieran causar una interrupción de sus operaciones. La Gerencia ha considerado toda la información disponible futura que ha obtenido después de la fecha de reporte hasta la fecha de aprobación y emisión de los estados financieros consolidados adjuntos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los siguientes asuntos han sido considerados al preparar estos estados financieros consolidados, asumiendo el supuesto de empresa en marcha:

- El negocio más representativo de la Compañía y sus Subsidiarias es el negocio de Consumo Masivo, el cual, al dedicarse al rubro de alimentos, cuidado personal y del hogar no se ha visto impactado significativamente por la pandemia.
- Los segmentos más afectados por la pandemia fueron los de B2B y Acuicultura, debido a las menores demandas y una tendencia de “tiering-down”. No obstante, el segmento de B2B ha venido recuperándose a partir del tercer trimestre del 2020 debido a la reapertura gradual de la economía peruana así como por las iniciativas de soporte a los clientes, incluyendo herramientas digitales.
- La Compañía y sus Subsidiarias cuentan con suficiente efectivo y líneas de crédito disponibles para soportar efectos adversos en la operación actual y futura.
- La Compañía y sus Subsidiarias cuentan con el soporte de los accionistas principales, quienes tienen capacidad y solvencia financiera para poder financiar el capital de trabajo requerido.
- No se espera que el COVID-19 afecte de manera significativa el valor de los activos, ni se anticipa deterioro o cambios materiales en los juicios contables que afectan la medición de los activos y pasivos de la Compañía y sus Subsidiarias.
- La Compañía y sus Subsidiarias han evaluado e implementado las medidas necesarias con la finalidad de mitigar los efectos en sus operaciones y en su situación financiera, que vienen ocasionando tanto el COVID-19 a nivel mundial y en el Perú.

5. Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

La Compañía y sus Subsidiarias aplicaron por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes desde el 1 de enero de 2021. La Compañía y sus Subsidiarias no han adoptado de manera anticipada cualquier otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no estaba vigente.

Las siguientes modificaciones estuvieron vigentes a partir del 1 de enero de 2021:

Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2: Modificaciones propuestas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16

Las enmiendas proporcionan exenciones temporales que abordan los efectos de la información financiera cuando una tasa de oferta interbancaria (IBOR) se reemplaza por una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo (RFR). Las enmiendas incluyen los siguientes recursos prácticos:

- Un recurso práctico para requerir cambios contractuales, o cambios en los flujos de efectivo que son directamente requeridos por la reforma, para ser tratados como cambios en una tasa de interés flotante, equivalente a un movimiento en una tasa de interés de mercado.
- Permitir que los cambios requeridos por la reforma de IBOR se realicen en las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura sin que se interrumpa la relación de cobertura.
- Proporcionar exención temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito de identificación por separado cuando un instrumento RFR se designa como cobertura de un componente de riesgo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias. La Compañía y sus Subsidiarias tienen la intención de utilizar los recursos prácticos en períodos futuros si llegan a ser aplicables.

Reducciones del alquiler Relacionadas con el Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021 -

Modificación a la NIIF 16

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió reducciones del alquiler relacionadas con Covid-19 - Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos.

Las modificaciones tienen como fin eximir a los arrendatarios de la aplicación de los lineamientos de la NIIF 16 relacionados con el reconocimiento de modificaciones a los arrendamientos en el caso de reducciones de alquiler derivadas como consecuencia directa de la pandemia de Covid-19. Como parte de la solución práctica, el arrendatario puede optar por no evaluar si una reducción de alquiler otorgada por el arrendador en relación con el Covid-19 constituye una modificación de arrendamiento. El arrendatario que opte por esta opción deberá reconocer cualquier cambio en los pagos por arrendamiento que resulten de la reducción de alquiler relacionada con el Covid-19 de la misma manera en la que reconocería el cambio de conformidad con la NIIF 16, si dicho cambio no constituyera una modificación de arrendamiento.

La enmienda estaba destinada a aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como el impacto de la pandemia Covid-19 continúa, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el periodo de aplicación de la solución práctica hasta el 30 de junio de 2022. La enmienda se aplica a los periodos anuales de informes que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. La Compañía y sus Subsidiarias han recibido reducciones de alquiler relacionadas con el COVID-19 y han aplicado la solución práctica dentro del periodo de aplicación permitido.

6. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias, 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 consolidados; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados. La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 44(o), 44(p), 44(q) y 44(s)

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.

La Gerencia de la Compañía y de sus Subsidiarias evalúan 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 44(h)(iv)

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado consolidado 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 43.

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 44(g)

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 y sus Subsidiarias establecen 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 de la autoridad fiscal competente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía y sus Subsidiarias generen 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 y de sus Subsidiarias para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

(iv) Contingencias - nota 44(u)

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.

(v) Pagos basados en acciones - nota 44(v)

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 y sus Subsidiarias utilizan un modelo binomial en la fecha de concesión.

(vi) Ingresos de contratos con clientes - nota 44(e)

Determinación del método para estimar la contraprestación variable y evaluar si está restringida -

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 y sus Subsidiarias deben 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 y sus Subsidiarias determinaron 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 a descuentos, dado que se puede estimar de forma más precisa si se llega a otorgar el descuento o no.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(vii) Arrendamientos - nota 44(p)

Tasa de interés incremental -

La Compañía y sus Subsidiarias no pueden 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 y sus Subsidiarias tendrían 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 y sus Subsidiarias “tendrían 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).

La Compañía y sus Subsidiarias estiman 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.

7. Información por segmentos de negocio

- (a) Para propósitos de gestión, la Compañía y sus Subsidiarias presentan información por segmentos en base a las unidades de negocio las cuales son: consumo masivo, B2B, acuicultura, molienda y otros.

Adicionalmente, la Gerencia incluye información por segmentos geográficos, debido principalmente a que sus operaciones están sujetas a riesgos y rentabilidad diferente según el país en donde se realizan sus operaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 por segmentos de negocio, neto de eliminaciones:

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Acuicultura S/(000)	Molienda S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2021						
Operaciones continuas						
Ingresos por venta	4,854,286	2,169,483	2,819,406	2,384,488	-	12,227,663
Costo de ventas	(3,627,933)	(1,819,639)	(2,385,833)	(1,998,042)	(7)	(9,831,454)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(938,402)	(198,429)	(244,555)	(91,655)	(46,133)	(1,519,174)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	(1,458)	(2,524)	(1,223)	(9,650)	-	(14,855)
Otros ingresos y gastos, neto	(2,017)	6,936	27,453	14,445	7,569	54,386
Utilidad (pérdida) operativa	284,476	155,827	215,248	299,586	(38,571)	916,566
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	(313,222)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	-	-	(18,632)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	(1,954)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas						582,758
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(179,596)
Utilidad neta por operaciones continuas						403,162
Operaciones discontinuadas						
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	(431,562)
Pérdida neta						(28,400)
Activos -						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	481,381	204,969	529,864	138,215	-	1,354,429
Inventarios, neto	1,317,095	493,609	532,542	717,807	-	3,061,053
Propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso, neto	1,851,800	763,586	620,209	415,780	-	3,651,375
Plusvalía, neto	1,059,106	102,938	66,399	26,690	-	1,255,133
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	4,086,313
Total activos						13,408,303
Total pasivos no distribuidos						10,082,926

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Acuicultura S/(000)	Molienda S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2020 (Reexpresado)						
Operaciones continuas						
Ingresos por venta	4,623,042	1,518,359	1,912,976	1,293,148	-	9,347,525
Costo de ventas	(3,157,683)	(1,263,885)	(1,546,845)	(1,164,473)	(69)	(7,132,955)
Gastos de ventas y distribución y gastos administrativos	(845,237)	(203,637)	(222,808)	(88,945)	(38,030)	(1,398,657)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	(3,199)	(3,101)	1,730	(6,752)	(235)	(11,557)
Otros ingresos y gastos, neto	(4,553)	(2,598)	8,087	3,410	(7,075)	(2,729)
Utilidad (pérdida) operativa	612,370	45,138	153,140	36,388	(45,409)	801,627
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	(246,719)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	-	-	(12,906)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	(208)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas						541,794
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(179,379)
Utilidad neta por operaciones continuas						362,415
Operaciones discontinuadas						
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	(31,768)
Utilidad neta						330,647
Activos -						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	350,397	65,590	375,439	273,282	-	1,064,708
Inventarios, neto	1,133,649	270,599	340,927	346,397	-	2,091,572
Propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso, neto	2,269,133	579,158	542,647	363,270	-	3,754,208
Plusvalía, neto	1,168,624	87,984	64,742	24,193	-	1,345,543
Activos no distribuidos	-	-	-	-	-	3,394,080
Total activos						11,650,111
Total pasivos no distribuidos						7,969,287

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 por segmentos geográficos:

	Perú S/(000)	Argentina (b) S/(000)	Brasil S/(000)	Bolivia S/(000)	Chile S/(000)	Ecuador S/(000)	Uruguay S/(000)	Otros S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total segmentos S/(000)
2021										
Operaciones continuas										
Ingresos por venta	10,127,824	-	-	3,475,648	825,975	2,545,805	4,603,037	412,707	(9,763,333)	12,227,663
Costo de ventas	(7,731,965)	-	-	(3,017,580)	(776,053)	(2,114,166)	(4,477,948)	(167,906)	8,454,164	(9,831,454)
Gastos de ventas y distribución	(575,444)	-	-	(122,417)	(6,219)	(64,679)	(9,017)	(23,060)	14,590	(786,246)
Gastos administrativos	(595,490)	-	-	(51,975)	(22,381)	(65,126)	(31,005)	(25,148)	58,197	(732,928)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	(4,761)	-	-	(8,177)	-	-	(1,917)	-	-	(14,855)
Otros ingresos y gastos, neto	(66,388)	-	-	19,875	7,250	8,630	(1,558)	(616,614)	703,191	54,386
Utilidad (pérdida) operativa	1,153,776	-	-	295,374	28,572	310,464	81,592	(420,021)	(533,191)	916,566
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(313,222)
Diferencias de cambio neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,632)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,954)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas										582,758
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(179,596)
Utilidad neta por operaciones continuas										403,162
Operaciones discontinuadas										
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	-	(275,440)	(156,122)	-	-	-	-	-	-	(431,562)
Pérdida neta										(28,400)
Total activos	18,306,259	-	-	3,310,707	767,746	1,397,473	3,415,624	841,533	(14,631,039)	13,408,303
Total pasivos	8,815,691	-	-	2,091,618	408,668	1,071,212	3,318,425	215,618	(5,838,306)	10,082,926

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Perú S/(000)	Argentina (b) S/(000)	Brasil S/(000)	Bolivia S/(000)	Chile S/(000)	Ecuador S/(000)	Uruguay S/(000)	Otros S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total segmentos S/(000)
2020 (Reexpresado)										
Ingresos por venta	7,422,792	-	-	2,240,393	604,729	1,603,364	2,609,382	239,639	(5,372,774)	9,347,525
Costo de ventas	(5,818,972)	-	-	(1,967,314)	(552,962)	(1,417,052)	(2,535,810)	(135,981)	5,295,136	(7,132,955)
Gastos de ventas y distribución	(571,748)	-	-	(108,618)	(8,381)	(53,265)	(4,756)	(24,858)	14,287	(757,339)
Gastos administrativos	(544,266)	-	-	(59,832)	(19,065)	(39,412)	(29,747)	(43,172)	94,176	(641,318)
Resultados de operaciones en derivados de materias primas	40	-	-	(7,171)	-	-	(4,426)	-	-	(11,557)
Otros ingresos y gastos, neto	55,832	-	-	5,038	4,488	6,502	(7,002)	2,280	(69,867)	(2,729)
Utilidad (pérdida) operativa	543,678	-	-	102,496	28,809	100,137	27,641	37,908	(39,042)	801,627
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(246,719)
Diferencias de cambio neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,906)
Participación en los resultados netos de las asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(208)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas										541,794
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(179,379)
Utilidad neta por operaciones continuas										362,415
Operaciones discontinuadas										
Utilidad (pérdida) después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	-	15,636	(47,404)	-	-	-	-	-	-	(31,768)
Utilidad neta										330,647
Total activos	17,336,362	288,686	496,424	2,216,277	735,469	917,122	1,437,143	1,446,611	(13,223,983)	11,650,111
Total pasivos	7,102,933	136,140	246,975	1,273,383	250,168	536,499	1,402,977	334,622	(3,314,410)	7,969,287

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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 similares a las de mercado, de modo similar a las que se pactan con terceros.

- (b) A partir del 1 de julio de 2018, la economía de Argentina fue calificada como hiperinflacionaria de acuerdo con la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", debido a que su inflación acumulada en tres años superó el 100 por ciento.

Los estados financieros individuales de las subsidiarias ubicadas en Argentina fueron ajustados por inflación hasta la fecha de su venta, considerando lo indicado en la NIC 29 y la CINIIF 7 "Aplicación del procedimiento de reexpresión según la NIC 29". Los rubros no monetarios fueron reexpresados desde su fecha de origen y los rubros monetarios, debido a que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del periodo sobre el que se informa, no han sido reexpresados.

A continuación se presentan los valores del índice general de precios mayorista (IPIM) de Argentina al 31 de diciembre de 2020:

	Inflación anual	Inflación acumulada (3 años)
2020	36.1%	209,0%

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Ingresos de contratos con clientes

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Acuicultura S/(000)	Molienda S/(000)	Total S/(000)
2021					
Tipos de bienes o servicios -					
Ingreso por venta y transporte de bienes	4,854,281	2,167,409	2,791,816	2,384,488	12,197,994
Ingresos por servicios de asesoría técnica	5	2,074	27,590	-	29,669
Total	4,854,286	2,169,483	2,819,406	2,384,488	12,227,663
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -					
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	4,854,281	2,167,409	2,791,816	2,384,488	12,197,994
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	5	2,074	27,590	-	29,669
Total	4,854,286	2,169,483	2,819,406	2,384,488	12,227,663
	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Acuicultura S/(000)	Molienda S/(000)	Total S/(000)
2020 (Reexpresado)					
Tipos de bienes o servicios -					
Ingreso por venta y transporte de bienes	4,623,042	1,516,352	1,890,404	1,293,148	9,322,946
Ingresos por servicios de asesoría técnica	-	2,007	22,572	-	24,579
Total	4,623,042	1,518,359	1,912,976	1,293,148	9,347,525
Reconocimiento de transferencia de bienes o servicios -					
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	4,623,042	1,516,352	1,890,404	1,293,148	9,322,946
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	2,007	22,572	-	24,579
Total	4,623,042	1,518,359	1,912,976	1,293,148	9,347,525

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Costo de ventas

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
Saldo inicial de inventarios	1,786,204	1,419,068
Saldo inicial de inventarios de subsidiarias adquiridas, nota 3	2,044	-
Compras	9,852,510	6,713,948
Saldo final de inventarios, nota 22(a)	(2,540,541)	(1,786,204)
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 22(b)	36,211	29,538
Utilización de estimación por desvalorización de inventarios, nota 22(b)	(28,140)	(43,547)
Baja por venta de subsidiarias	(80,482)	-
Efecto por reclasificación de operaciones discontinuadas	-	20,795
	<hr/>	<hr/>
Consumo de inventario	9,027,806	6,353,598
Gastos de personal, nota 13(b)	329,039	334,998
Depreciación, nota 27(b)	232,476	206,061
Servicios prestados por terceros (b)	74,090	59,802
Capacidad normal de planta	42,209	21,621
Desmedro notarial de inventarios	36,723	32,353
Cargas diversas de gestión	72,064	106,221
Amortización por derecho de uso, nota 29(d)	13,644	13,766
Tributos	2,896	4,295
Amortización, nota 28(b)	507	240
	<hr/>	<hr/>
Total	9,831,454	7,132,955

- (b) Corresponde principalmente a los servicios de reparación y mantenimiento, servicios públicos y alquileres de planta.
- (c) Durante el año 2021 y 2020, la Compañía y sus subsidiarias han registrado mayores costos de ventas relacionados con el Estado de Emergencia por S/52,531,000 y por S/95,917,000, respectivamente, los cuales corresponden principalmente a contratación de personal de manera temporal, transporte seguro para los trabajadores de planta, implementación de protocolos de seguridad estrictos, realización de pruebas COVID-19 y costos fijos no absorbidos por capacidad normal de planta.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Gastos de ventas y distribución

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
Servicios prestados por terceros (b)	390,715	362,435
Gastos de personal, nota 13(b)	239,099	229,685
Cargas diversas de gestión	74,160	53,785
Amortización por derecho de uso, nota 29(d)	33,058	24,496
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 19(d) y 21(b)	19,716	56,118
Amortización, nota 28(b)	16,784	16,440
Depreciación, nota 27(b)	10,094	12,353
Tributos	2,620	2,027
Total	<u>786,246</u>	<u>757,339</u>

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

(c) Durante el año 2020, la Compañía y sus subsidiarias registraron gastos relacionados con el Estado de Emergencia por S/39,229,000, que correspondía principalmente a deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

11. Gastos administrativos

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
Gastos de personal, nota 13(b)	332,391	314,659
Servicios prestados por terceros (b)	222,753	213,889
Amortización, nota 28(b)	60,767	15,016
Cargas diversas de gestión	41,647	38,451
Tributos	39,144	26,791
Amortización por derecho de uso, nota 29(d)	18,331	16,131
Depreciación, nota 27(b)	17,684	15,755
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 19(d) y 21(b)	211	626
Total	<u>732,928</u>	<u>641,318</u>

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

(c) Durante el año 2021 y 2020, la Compañía y sus subsidiarias han registrado gastos relacionados con el Estado de Emergencia por S/15,248,000 y por S/24,871,000, respectivamente, los cuales corresponden principalmente a donaciones, gastos de alimentación, transporte y pruebas COVID-19 al personal administrativo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Operaciones discontinuadas

Durante el año 2021, la Compañía y sus Subsidiarias vendieron el íntegro de las acciones de Pastificio Santa Amalia S.A. en Brasil y vendieron el íntegro de las acciones y/o participaciones que mantenían en las subsidiarias Alicorp Argentina S.A., TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A. en Argentina, ver nota 1(c) y 1(d).

A continuación se presentan los resultados consolidados de las operaciones discontinuadas:

	Subsidiarias de Argentina		Pastificio Santa Amalia S.A.	
	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Resultados de Operaciones				
Ingresos por contratos con clientes	489,890	452,493	281,018	331,749
Costo de ventas y gastos	(518,890)	(414,182)	(282,551)	(377,846)
(Pérdida) Utilidad operativa	(29,000)	38,311	(1,533)	(46,097)
Gastos financieros, neto	1,580	(13,153)	(9,648)	(6,491)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a las ganancias	(27,420)	25,158	(11,181)	(52,588)
Impuesto a las ganancias	7,222	(9,522)	(6,897)	5,184
(Pérdida) Utilidad neta	(20,198)	15,636	(18,078)	(47,404)
Enajenación de activos:				
(Pérdida) Ganancia por la venta	(187,737)	-	2,095	-
Diferencia de traslación	(35,565)	-	(140,139)	-
Impuesto a las ganancias diferido	(31,940)	-	-	-
Resultado por la enajenación del activo	(255,242)	-	(138,044)	-
Total (pérdida) utilidad de operaciones discontinuadas	(275,440)	15,636	(156,122)	(47,404)

Los flujos de efectivo netos por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, son los siguientes:

	Subsidiarias de Argentina		Pastificio Santa Amalia S.A.	
	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Operación	(79,780)	(26,780)	14,095	38,845
Inversión	3,576	(16,765)	1,655	(2,620)
Financiamiento	4,429	(11,735)	(4,073)	(8,822)
(Salida) entrada de efectivo neta por la disposición de operaciones discontinuadas	(6,531)	-	131,935	-
(Salida) entrada de efectivo neta	(78,306)	(55,280)	143,612	27,403

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Gastos de personal

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
Remuneraciones y leyes sociales	690,588	677,879
Participación de los trabajadores	59,317	50,752
Compensación por tiempo de servicios	47,042	42,823
Incentivo a empleados	17,301	12,514
Capacitación	11,676	14,721
Incentivos por renuncia	11,416	10,896
Personal contratado	2,925	8,251
Otros gastos de personal	60,264	61,506
Total	<u>900,529</u>	<u>879,342</u>

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
Costo de ventas, nota 9(a)	329,039	334,998
Gastos de ventas y distribución, nota 10(a)	239,099	229,685
Gastos administrativos, nota 11(a)	332,391	314,659
Total	<u>900,529</u>	<u>879,342</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2021 el número de empleados en la Compañía y sus Subsidiarias es 8,341 (8,088 al 31 de diciembre de 2020).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Otros ingresos y gastos, neto

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
Otros ingresos		
Recuperación de incobrables (b), nota 19(d) y 21(b)	45,543	10,492
Exceso de bono a largo plazo para ejecutivos	8,978	-
Ingreso neto por expropiación de inmueble	5,900	-
Ganancia por venta de materiales	5,771	5,485
Ingresos por seguros	4,598	1,253
Alquileres diversos	2,970	2,623
Extinción de cuentas por pagar	2,884	7,418
Ganancia neta por venta activo fijo (c)	550	-
Otros ingresos	20,304	8,793
Total	<u>97,498</u>	<u>36,064</u>
Otros gastos		
Deterioro de activos fijos, activos intangibles y activos disponibles para la venta	11,590	13,721
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	9,756	7,814
Pérdida neta por venta de material no apto	7,023	1,277
Sanciones fiscales	4,750	1,010
Contingencias, nota 42	3,820	1,101
Penalizaciones comerciales	2,766	2,320
Pérdida por siniestros, neto	2,005	2,096
Gastos relacionados a venta de activos	1,402	1,322
Pérdida neta por venta y baja de activo fijo y activos disponibles para la venta (c)	-	8,132
Total	<u>43,112</u>	<u>38,793</u>
Neto	<u>54,386</u>	<u>(2,729)</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2021, corresponden principalmente al recupero de las cuentas por cobrar de Alicorp S.A.A., Industrias de Aceite S.A., Vitapro Honduras S.A. de C.F. y Vitapro Ecuador Cía. Ltda. por aproximadamente S/18,986,000, S/12,796,000, S/5,195,000 y S/3,531,000 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, correspondían principalmente al recupero de las cuentas por cobrar de la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. y Alicorp S.A.A. por aproximadamente S/4,904,000 y S/2,509,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Durante el año 2021 y 2020, la Compañía y sus Subsidiarias realizaron las bajas y ventas de activos disponibles para la venta y de propiedades, planta y equipo, por un valor neto en libros de aproximadamente S/11,106,000 y S/14,131,000, respectivamente, ver notas 24(b) y 27(g); el ingreso relacionado a la venta de estos activos fue S/11,656,000 y S/6,014,000, respectivamente.

15. Ingresos financieros

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
Intereses sobre depósitos bancarios	9,342	19,902
Intereses por préstamos a agricultores (b)	7,159	9,802
Incentivo por ingreso de divisas (c)	4,403	15,503
Intereses de préstamos y cuentas por cobrar	1,846	4,339
Recupero de impuestos por CEDEIM	1,467	1,694
Otros ingresos financieros	317	577
Total	24,534	51,817

- (b) Corresponde al interés generado de los préstamos otorgados por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. a los agricultores que les proveen granos de soya y de girasol.
- (c) Corresponde a incentivos otorgados por los bancos privados de Bolivia a la subsidiaria Industrias de Aceite S.A., por la captación de divisas en dólares.

16. Gastos financieros

- A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
Intereses por bonos, nota 31.1(g)	206,192	190,642
Intereses por préstamos bancarios, nota 31(b.2)	43,664	47,369
Intereses por derecho de uso, nota 29(b)	23,141	22,147
Gastos y comisiones bancarias	15,452	5,963
Valor razonable de obligaciones financieras	12,443	5,320
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés, nota 38(c)	7,633	12,780
Impuestos no domiciliados	6,144	6,092
Intereses tributarios	3,213	1,723
Intereses por arrendamientos financieros, nota 31.2(a)	1,851	2,447
Intereses por financiamiento de prima - "Call spread", nota 31.3	493	669
Otros gastos financieros	17,530	3,384
Total	337,756	298,536

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. 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 por acción diluida son la misma debido a que no hay instrumentos con efectos dilutivos sobre la utilidad.

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Acciones comunes	847,191,731	847,191,731
Acciones de inversión	<u>7,388,470</u>	<u>7,388,470</u>
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>854,580,201</u>	<u>854,580,201</u>
(Pérdida) Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión		
(Pérdida) Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	(28,400)	330,647
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones continuas (S/)	0.47	0.42
Pérdida básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones discontinuadas (S/)	<u>(0.51)</u>	<u>(0.04)</u>
Total (pérdida) utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	<u>(0.04)</u>	<u>0.38</u>

18. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Caja y cuentas corrientes (b)	904,902	569,895
Depósitos a plazo (c)	<u>139</u>	<u>908</u>
Total	<u>905,041</u>	<u>570,803</u>

(b) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, principalmente en soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y son de libre disponibilidad.

(c) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen 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 consolidados (continuación)

19. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	1,423,174	1,135,790
Letras por cobrar (b)	18,083	26,068
Pagarés por cobrar (e)	-	22,868
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 40(b)	9,905	12,208
	<u>1,451,162</u>	<u>1,196,934</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	(96,733)	(132,226)
	<u>1,354,429</u>	<u>1,064,708</u>
Parte corriente	<u>1,354,429</u>	<u>1,064,708</u>
Total	<u>1,354,429</u>	<u>1,064,708</u>

(b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las letras por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento entre 7 y 360 días. Las transacciones de cuentas por cobrar comerciales tienen líneas de garantías con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US\$326,901,000 al 31 de diciembre de 2021 (US\$367,213,000 al 31 de diciembre de 2020).

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

(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 2021			
No vencido	1,164,187	26,224	1,190,411
Vencido:			
Hasta 30 días	114,275	-	114,275
Entre 31 y 180 días	71,059	743	71,802
Entre 181 y 360 días	4,090	2,544	6,634
Más de 360 días	818	67,222	68,040
	<u>1,354,429</u>	<u>96,733</u>	<u>1,451,162</u>
Total	<u>1,354,429</u>	<u>96,733</u>	<u>1,451,162</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	No provisionado S/(000)	Provisionado S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2020			
No vencido	972,257	35,087	1,007,344
Vencido:			
Hasta 30 días	77,759	1,010	78,769
Entre 31 y 180 días	11,931	1,974	13,905
Entre 181 y 360 días	1,575	16,060	17,635
Más de 360 días	1,186	78,095	79,281
Total	1,064,708	132,226	1,196,934

- (d) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar durante los años 2021 y 2020 fue como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial	132,226	123,302
Estimación por deterioro, notas 10(a), 11(a)	19,772	56,690
Recuperos, nota 14(a)	(45,456)	(10,492)
Venta de subsidiarias	(6,978)	1,605
Venta de cartera	-	(34,208)
Castigos	(8,245)	(1,954)
Diferencia de cambio	5,414	1,272
Resultado por exposición a la inflación	-	(3,989)
Saldo final	96,733	132,226

El 31 de julio de 2020, la Compañía vendió a un tercero una cartera de deudas vencidas y deterioradas, cuyo valor original era S/36,162,000. Según el acuerdo celebrado, el tercero se obliga a pagar a la Compañía una suma equivalente al 25 por ciento de los montos efectivamente recuperados.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

- (e) Correspondía a los pagarés que la subsidiaria Vitapro Chile S.A. tenía por cobrar a la empresa Cultivos Yadrán S.A. por ser uno de los acreedores del préstamo sindicado que esta última tiene con diversas instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo por cobrar ascendía a S/17,613,000, neto de su estimación por deterioro de S/5,255,000. Dicho préstamo se canceló en el año 2021 y generó intereses a tasa Libor más costo del fondo Libor y un margen de 2.4 por ciento anual.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) La información sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales y su concentración se presenta en la nota 43(b)(ii).

20. Fondo de garantía para operaciones con derivados

Los fondos de garantía corresponden al efectivo transferido a la cuenta de Cargill Inc - Risk Management, y R.J. O'Brien & Associates LLC, quienes son los "brokers" internacionales a través de los cuales la Compañía y sus Subsidiarias realizan sus transacciones con opciones, futuros y swaps sobre "commodities". El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2021 está compuesto por aproximadamente \$/70,331,000 que se usa para realizar las operaciones diarias (\$/37,557,000 al 31 de diciembre de 2020).

21. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2021 \$/ (000)	2020 \$/ (000)	2021 \$/ (000)	2020 \$/ (000)
Activos financieros				
Préstamos a terceros	7,835	600	-	-
Depósitos en garantía	4,634	3,663	892	2,072
Cuentas por cobrar al personal	4,501	2,697	815	661
Subsidios por cobrar	2,277	1,943	-	-
Reclamos a seguros	2,156	558	-	-
Activos por indemnización	-	-	69,657	52,723
Retenciones judiciales y laborales (g)	-	-	8,385	14,323
Diversas	39,062	31,986	-	-
	<u>60,465</u>	<u>41,447</u>	<u>79,749</u>	<u>69,779</u>
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (b)	(13,103)	(19,225)	-	-
Total activos financieros, nota 43(a)	<u>47,362</u>	<u>22,222</u>	<u>79,749</u>	<u>69,779</u>
Reclamos de tributos (c)	297,232	172,366	70,312	54,462
Impuesto general a las ventas	275,484	123,693	5,050	18,411
Reintegros tributarios (d)	52,974	15,514	5,964	5,902
Descuentos anticipados (e)	48,584	-	-	-
Crédito por otros impuestos, neto (f)	598	9,040	5,419	99
Total	<u>722,234</u>	<u>342,835</u>	<u>166,494</u>	<u>148,653</u>
Anticipos a proveedores (i)	<u>245,582</u>	<u>215,379</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar durante los años 2021 y 2020 fue como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial	19,225	18,569
Estimación por deterioro, notas 10(a) y 11(a)	155	54
Recuperos, nota 14(a)	(87)	-
Castigos	(6,576)	-
Diferencia de cambio	386	602
Saldo final	<u>13,103</u>	<u>19,225</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

- (c) La parte corriente de los reclamos de tributos corresponde, principalmente, a las solicitudes de devolución de créditos relacionados a exportaciones, presentadas a las administraciones tributarias de los países en donde operan las Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, este saldo incluye los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) solicitados por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. al ente regulatorio boliviano por S/161,163,000 y S/80,956,000, respectivamente. De acuerdo con las leyes locales, los exportadores de mercancías y servicios podrán recibir la devolución de los impuestos internos al consumo y los aranceles pagados sobre los insumos incorporados en las mercaderías exportadas.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la parte no corriente corresponde principalmente a: (i) pagos realizados por la Compañía a la Administración Tributaria del Perú para continuar con los procesos relacionados a las fiscalizaciones del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2002 al 2004 y del 2014 por S/31,718,000 (S/21,628,000 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 42(a), (ii) retenciones efectuadas por la Administración Tributaria del Perú a las subsidiarias Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. por aproximadamente S/15,575,000 (S/15,575,000 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 42(b) y Prooriente S.A. por aproximadamente S/3,775,000; y (iii) los reclamos efectuados a la Administración Tributaria de Bolivia por la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. relacionados con la solicitud de Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM) que requieren fiscalización, por aproximadamente S/19,244,000 (S/17,443,000 al 31 de diciembre de 2020). En opinión de la Gerencia y de los asesores tributarios de la Compañía y de su Subsidiaria estos créditos serán recuperados en el largo plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) La parte corriente de los reintegros tributarios corresponde principalmente a notas de crédito cartular recibidas en las subsidiarias Inbalnor S.A. y Vitapro Ecuador Cía. Ltda. por el Servicio de Rentas Internas (SRI) de Ecuador por S/23,153,000 y S/17,038,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2021 (S/14,026,000 al 31 de diciembre de 2020 en Inbalnor S.A.), como devolución del pago en exceso del Impuesto a la Salida de Divisas en los años 2018 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la parte no corriente de los reintegros tributarios está relacionada con el proceso que la subsidiaria Consocio Distribuidor Iquitos S.A. mantiene con la Administración Tributaria del Perú (ver nota 42(b)).

- (e) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a descuentos facturados a clientes de la subsidiaria Vitapro Chile S.A., pero que de acuerdo con los contratos de venta serán aplicados en años posteriores según se cumplan determinadas metas de volúmenes. La facturación del descuento fue realizada por solicitud de los clientes.
- (f) Al 31 de diciembre de 2021, la parte no corriente corresponde al saldo a favor por retenciones a no domiciliados de Alicorp Holdco España, S.L. Al 31 de diciembre de 2020, la parte corriente correspondía, principalmente al saldo a favor por los regímenes de retención y percepción de Alicorp Argentina S.C.A por S/4,195,000 y saldo a favor por retenciones a no domiciliados de Alicorp Holdco España, S.L. por S/4,598,000.
- (g) Corresponden a retenciones realizadas en las cuentas corrientes de la subsidiaria boliviana Industrias de Aceite S.A., por procesos judiciales y laborales interpuestos en contra de ésta. De acuerdo con las leyes de Bolivia, una vez que el órgano judicial pertinente acepte las demandas, puede solicitar las retenciones hasta que se concluyan los procesos.
- (h) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias consideran 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, las retenciones judiciales y los activos por indemnización asociados con las subsidiarias Alicorp Holdco España S.L., Intradevco Industrial S.A., Industrias de Aceite S.A. y Vegetalia S.A.C.; y ciertos créditos de impuestos; que serán recuperados en el largo plazo.
- (i) Al 31 de diciembre de 2021, los anticipos otorgados a proveedores incluyen principalmente: (i) S/195,331,000 de pagos efectuados por la subsidiaria boliviana Industrias de Aceite S.A. a agricultores locales para la compra de granos (S/159,820,000 al 31 de diciembre de 2020), (ii) S/24,526,000 de anticipos efectuados a terceros y S/98,000 de anticipos efectuados a partes relacionadas, para la compra de materia prima, (S/23,549,000 de anticipos efectuados a terceros y S/7,542,000 de anticipos efectuados a partes relacionadas 31 de diciembre de 2020, ver nota 40(b)), y (iii) S/25,627,000 para la compra de equipos diversos (S/24,468,000 al 31 de diciembre de 2020).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Inventarios, neto

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Mercaderías	43,655	38,262
Productos terminados	838,182	766,721
Subproductos	10,955	10,127
Productos en proceso	313,120	171,555
Materias primas y auxiliares	1,156,032	656,726
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	178,597	142,813
Total de inventarios recibidos, nota 9(a)	<u>2,540,541</u>	<u>1,786,204</u>
Inventario por recibir	<u>549,613</u>	<u>323,536</u>
	3,090,154	2,109,740
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	<u>(29,101)</u>	<u>(18,168)</u>
Total	<u><u>3,061,053</u></u>	<u><u>2,091,572</u></u>

(b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios durante los años 2021 y 2020 fue como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial	18,168	30,915
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 9(a)	36,211	29,538
Utilización de provisión, nota 9(a)	(28,140)	(43,547)
Venta de subsidiarias	(1,430)	490
Adquisición de subsidiarias	133	-
Castigos	81	13
Resultado por exposición a la inflación	-	267
Otros movimientos	4,078	492
Saldo final	<u><u>29,101</u></u>	<u><u>18,168</u></u>

En opinión de la Gerencia, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Otros activos no financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Seguros pagados por adelantado	13,069	32,425
Licencias	2,564	1,361
Adelanto de remuneraciones	1,243	1,885
Publicidad pagada por adelantado	825	4,946
Impuestos municipales	27	798
Alquileres	-	1,319
Otros	4,108	3,395
Total	21,836	46,129

24. Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto

(a) Los activos clasificados como mantenidos para la venta corresponden a desmotadoras, fábricas y predios que se encuentran en desuso y cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2021 asciende a aproximadamente S/11,281,000 (S/30,318,000 al 31 de diciembre de 2020). 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:

	Fábricas menores S/(000)	Predios S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	3,440	83,979	87,419
Transferencias (c)	-	8,185	8,185
Ventas	-	(2)	(2)
Diferencias por conversión y efecto de inflación	-	175	175
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	3,440	92,337	95,777
Transferencias (c)	-	(8,920)	(8,920)
Ventas	-	(6)	(6)
Bajas por venta de subsidiarias	-	(45,561)	(45,561)
Diferencias por conversión y efecto de inflación	-	7,890	7,890
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	3,440	45,740	49,180

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Fábricas menores S/(000)	Predios S/(000)	Total S/(000)
Depreciación acumulada			
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	2,128	52,101	54,229
Transferencias (c)	-	2,337	2,337
Ventas	-	(2)	(2)
Diferencias por conversión y efecto de inflación	-	283	283
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	2,128	54,719	56,847
Transferencias (c)	-	(2,799)	(2,799)
Ventas	-	(4)	(4)
Bajas por venta de subsidiarias	-	(19,909)	(19,909)
Diferencias por conversión y efecto de inflación	-	3,764	3,764
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	2,128	35,771	37,899
Deterioro acumulado			
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	-	6,551	6,551
Adiciones, nota 14 (a)	-	4,606	4,606
Diferencias por conversión	-	(2,545)	(2,545)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	-	8,612	8,612
Baja por venta de subsidiarias	-	(7,762)	(7,762)
Diferencias por conversión	-	(850)	(850)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2021	1,312	9,969	11,281
Al 31 de diciembre de 2020	1,312	29,006	30,318

- (c) Durante el ejercicio 2021, se transfirió del rubro "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" a "Propiedades, planta y equipo, neto" un terreno y maquinarias ubicados en Uruguay de la subsidiaria Atlantis S.A. por un costo neto de S/5,640,000. Asimismo, se transfirió del rubro "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" a "Propiedades, planta y equipo, neto" una maquinaria y equipo ubicados en Perú por un costo neto de S/481,000, ver nota 27(c).

Durante el ejercicio 2020, se transfirieron del rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" a "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" un terreno y maquinarias ubicados en Uruguay de la subsidiaria Atlantis S.A. por un costo neto de S/5,900,000. Asimismo, se transfirió del rubro "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" a "Propiedades, planta y equipo, neto" una maquinaria menor en Perú por un costo neto de S/52,000, ver nota 27(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Otros activos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

	Corriente		No corriente	
	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Fondos mutuos (a.1)	-	23,065	-	-
Inversiones en acciones (a.2)	-	-	339	6,588
Total	-	23,065	339	6,588

(a.1) Corresponde a las inversiones en fondos mutuos de bajo riesgo, expresados en dólares estadounidenses y en entidades financieras locales de las subsidiarias Alicorp Argentina S.C.A. y Vitapro Chile S.A. al 31 de diciembre de 2020. Los fondos mutuos no tenían fecha de vencimiento establecida, eran de libre disponibilidad en cualquier momento.

(a.2) Este rubro presenta las inversiones en acciones, según el detalle siguiente:

	2021		2020	
	Costo S/(000)	Pérdidas no realizadas S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)
Acciones comunes de Inversiones Centenario S.A., equivalente al 0.00% (0.34% en 2020) de participación (i)	-	-	-	6,085
Acciones comunes de Fábrica de Tejidos La Bellota S.A., equivalente al 1.59% de participación	447	(174)	273	273
Otras menores	71	(5)	66	230
	518	(179)	339	6,588

(i) En marzo de 2021, la Compañía realizó la venta de la totalidad de las acciones que tenía en Inversiones Centenario S.A. y en Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. Ambas transacciones se realizaron en rueda de la Bolsa de Valores de Lima por un valor de S/6,242,000 y S/166,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El saldo al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, corresponde al valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, las ganancias y pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de estas inversiones se reconocen directamente en otros resultados integrales. El efecto en el estado consolidado de resultados integrales del ejercicio 2021 es de una pérdida de S/4,039,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/1,962,000 (ganancia de S/11,396,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por S/4,773,000 en el ejercicio 2020).

- (b) En el ejercicio 2021 y 2020 la Compañía no ha recibido dividendos.
- (c) Las inversiones en acciones se encuentran valuadas a su valor razonable con una medición de nivel 1, ver nota 43(b)(viii)(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

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

	2021			2020		
	Cantidad de acciones	Participación en el capital social %	Monto S/(000)	Cantidad de acciones	Participación en el capital social %	Monto S/(000)
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	1,737,792	9.03	13,386	1,737,792	11.58	15,297
Otros			4,863			4,666
Total			18,249			19,963

(b) A continuación se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldos al 1 de enero	19,963	17,323
Participación en los resultados netos de las asociadas	(1,954)	(208)
Otros movimientos	240	2,848
Saldos al 31 de diciembre	18,249	19,963

(c) Las principales cifras de los estados financieros de la asociada se presentan a continuación:

	Panificadora Bimbo del Perú S.A.	
	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Total activo	243,019	204,757
Total pasivo	117,893	74,566
Patrimonio	125,126	130,191
Ventas netas	300,371	261,801
Pérdida neta	(25,592)	(193)

Panificadora Bimbo del Perú S.A., se dedica a la fabricación y distribución de productos de panadería.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. 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 (j) S/(000)	Total S/(000)
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2020	928,305	1,181,417	2,339,740	13,107	45,503	34,722	159,195	173,992	4,875,981
Adiciones (f)	-	48	280	-	21	86	85	280,596	281,116
Bajas y ventas (g)	(4,989)	(10,070)	(45,968)	(8,804)	(5,697)	(268)	(1,980)	(87)	(77,863)
Transferencia (c)	(3,623)	39,101	75,575	5,379	(1,775)	3,952	3,787	(125,523)	(3,127)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	5,837	34,664	83,926	1,323	1,020	(2,730)	13,156	12,587	149,783
Saldos al 31 de diciembre de 2020	925,530	1,245,160	2,453,553	11,005	39,072	35,762	174,243	341,565	5,225,890
Adiciones (f)	147	2,118	5,509	-	146	457	1,825	275,907	286,109
Bajas y ventas (g)	(2,503)	(9,789)	(25,185)	(2,065)	(3,744)	(658)	(7,523)	(1,666)	(53,133)
Transferencia (c)	8,367	102,176	201,538	909	8,471	11,200	11,495	(355,680)	(11,524)
Adquisición de subsidiaria (e)	-	-	2,625	1	2	-	152	-	2,780
Bajas por venta de subsidiarias (h)	(16,991)	(117,923)	(191,257)	(707)	(4,274)	(9,852)	(12,512)	(17,478)	(370,994)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	15,454	70,397	155,716	(373)	1,676	3,479	10,468	4,049	260,866
Saldos al 31 de diciembre de 2021	930,004	1,292,139	2,602,499	8,770	41,349	40,388	178,148	246,697	5,339,994
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2020	-	426,612	1,002,677	3,926	23,817	24,831	58,435	-	1,540,298
Adiciones (b)	-	35,380	185,457	3,036	3,178	5,751	19,269	-	252,071
Bajas y ventas (g)	-	(4,737)	(42,794)	(8,363)	(5,669)	(273)	(1,896)	-	(63,732)
Transferencia (c)	-	1,464	(4,557)	5,027	(2,361)	256	(1,237)	-	(1,408)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	-	16,022	48,359	1,158	901	(2,682)	10,322	-	74,080
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	474,741	1,189,142	4,784	19,866	27,883	84,893	-	1,801,309
Adiciones (b)	-	41,297	203,650	2,104	3,694	6,317	19,424	-	276,486
Bajas y ventas (g)	-	(7,559)	(19,522)	(1,888)	(3,701)	(437)	(6,452)	-	(39,559)
Transferencia (c)	-	637	1,888	-	(256)	71	459	-	2,799
Bajas por venta de subsidiarias (h)	-	(46,676)	(121,423)	(597)	(2,995)	(9,154)	(10,423)	-	(191,268)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	-	33,901	85,426	(441)	1,184	433	3,584	-	124,087
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	496,341	1,339,161	3,962	17,792	25,113	91,485	-	1,973,854
Deterioro acumulado									
Saldo al 1 de enero de 2020	582	4,567	6,219	1	39	202	181	877	12,668
Deterioro del año, nota 14(a)	-	4,358	3,129	-	-	-	3,304	-	10,791
Recupero de deterioros, nota 14(a)	(153)	-	(7,485)	-	-	-	(3)	-	(7,641)
Diferencia de conversión	(22)	70	(1,742)	-	-	-	4	-	(1,690)
Otros movimientos	-	-	(311)	-	-	-	(10)	-	(321)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	407	8,995	(190)	1	39	202	3,476	877	13,807
Deterioro del año, nota 14(a)	1,893	3,996	4,748	26	1	-	28	-	10,692
Recupero de deterioros, nota 14(a)	-	-	(2,125)	-	-	-	(37)	-	(2,162)
Bajas por venta de subsidiarias (h)	(101)	-	(237)	-	-	-	-	-	(338)
Diferencia de conversión	32	332	539	-	-	-	41	-	944
Otros movimientos	-	-	263	-	-	-	(655)	-	(392)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2,231	13,323	2,998	27	40	202	2,853	877	22,551
Valor neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2020	925,123	761,424	1,264,601	6,220	19,167	7,677	85,874	340,688	3,410,774
Al 31 de diciembre de 2021	927,773	782,475	1,260,340	4,781	23,517	15,073	83,810	245,820	3,343,589

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La distribución de la depreciación de los años 2021 y 2020 fue como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 9(a)	232,476	206,061
Gastos de ventas y distribución, nota 10(a)	10,094	12,353
Gastos administrativos, nota 11(a)	17,684	15,755
	<u>260,254</u>	<u>234,169</u>
Operaciones discontinuadas	16,232	17,902
	<u>276,486</u>	<u>252,071</u>

- (c) Durante el 2021, se transfirieron propiedades, planta y equipo por un valor neto de S/20,444,000, hacia el rubro "Intangibles, neto", ver nota 28(d). Asimismo, se recibieron transferencias por un valor neto de S/6,121,000, desde el rubro de "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto", ver nota 24(c).

Durante el 2020, se transfirieron propiedades, planta y equipo por un valor neto de S/9,048,000, hacia los rubros "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" e "Intangibles, neto" por S/5,900,000 y S/3,148,000, respectivamente, ver notas 24(c) y 28(f). Asimismo, se recibieron transferencias por un valor neto de S/7,329,000, desde los rubros "Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto" y "Propiedades de inversión" por S/52,000, ver nota 24(c), y S/7,277,000, respectivamente.

- (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 2021 y de 2020, no se tienen indicios de deterioro de propiedades, planta y equipo ni es necesario constituir una estimación por deterioro adicional a la que se registró durante el 2021.
- (e) En el año 2021, la Compañía adquirió la subsidiaria Vegetalia S.A.C., las propiedades, planta y equipo adquiridas tuvieron un valor estimado de mercado de S/2,780,000, ver nota 3.
- (f) Las principales adiciones del año 2021 corresponden principalmente a la compra de un terreno en Trujillo y mejoras en la infraestructura de seguridad en Lurín en Perú, así como al aumento de capacidad productiva en el segmento Acuicultura. Las principales adiciones del año 2020 corresponden principalmente a las instalaciones de producción del segmento de Acuicultura y de la categoría de aceites domésticos en Perú, así como equipos e instalaciones para la sede administrativa en Perú.
- (g) En el año 2021, el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/11,106,000. En el año 2020 el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/14,131,000. Ver nota 14(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) Corresponde a la baja de activos por la venta de las compañías Pastificio Santa Amalia, Alicorp Argentina S.A., TVBC S.C.A. y Sulfargen S.A.
- (i) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen 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.
- (j) A continuación se presenta la composición de las obras en curso:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Edificios, planta y otras construcciones	44,791	76,541
Maquinaria y equipo	105,906	119,120
Equipos diversos	95,123	145,027
	<u>245,820</u>	<u>340,688</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presentan 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)	Proyectos en curso y otros S/(000)	Total S/(000)
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2020	203,311	861,329	318,213	44,242	184,675	1,611,770
Adiciones (d)	-	28,220	-	11,578	176,065	215,863
Transferencias (f)	10,642	-	-	-	(7,494)	3,148
Diferencia de conversión y efecto de inflación	3,460	23,141	7,573	425	1,621	36,220
Saldos al 31 de diciembre de 2020	217,413	912,690	325,786	56,245	354,867	1,867,001
Adiciones (d)	-	19	-	-	204,547	204,566
Bajas y ventas	(1,341)	(2)	-	-	-	(1,343)
Transferencias (f)	432,505	-	-	-	(412,061)	20,444
Adquisición de subsidiaria (g)	-	1,794	9,843	2,509	-	14,146
Bajas por venta de subsidiarias (e)	(25,895)	(107,212)	(20,618)	-	(233)	(153,958)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	6,055	3,763	13,751	560	(815)	23,314
Saldos al 31 de diciembre de 2021	628,737	811,052	328,762	59,314	146,305	1,974,170
Amortización acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2020	149,507	6,179	93,640	43,506	152	292,984
Adiciones (b)	15,014	417	17,877	666	26	34,000
Diferencia de conversión y efecto de inflación	4,317	6,580	(893)	426	-	10,430
Saldos al 31 de diciembre de 2020	168,838	13,176	110,624	44,598	178	337,414
Adiciones (b)	54,010	2,052	19,850	3,618	24	79,554
Bajas y ventas	(1,261)	(2)	-	-	-	(1,263)
Bajas por venta de subsidiarias (e)	(17,913)	(6)	(20,618)	-	(169)	(38,706)
Diferencia de conversión y efecto de inflación	1,046	(201)	4,591	519	254	6,209
Saldos al 31 de diciembre de 2021	204,720	15,019	114,447	48,735	287	383,208
Deterioro acumulado (g)						
Saldos al 1 de enero de 2020	-	137	-	-	-	137
Adiciones, nota 14(a)	-	3,861	-	-	-	3,861
Diferencia de conversión	-	30	-	-	-	30
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	4,028	-	-	-	4,028
Adiciones, nota 14(a)	-	898	-	-	-	898
Diferencia de conversión	-	80	-	-	-	80
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	5,006	-	-	-	5,006
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2020	48,575	895,486	215,162	11,647	354,689	1,525,559
Al 31 de diciembre de 2021	424,017	791,027	214,315	10,579	146,018	1,585,956

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) La distribución de la amortización de los años 2021 y 2020 fue como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 9(a)	507	240
Gastos de ventas y distribución, nota 10(a)	16,784	16,440
Gastos administrativos, nota 11(a)	60,767	15,016
	<u>78,058</u>	<u>31,696</u>
Operaciones discontinuadas	1,496	2,304
	<u>79,554</u>	<u>34,000</u>

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Sapolio	197,309	197,309
Fino	108,252	108,647
Angel	86,359	86,359
Patito	64,766	64,766
Sayón	61,770	61,770
Opal	55,527	55,527
Salmofood	53,179	48,205
Dento	36,136	36,136
Aval	24,409	24,409
Marsella	20,914	20,914
SAO - Bolivia	16,224	16,424
SAO - Perú	14,147	15,083
Ideal	12,926	13,781
Margarita	10,400	10,400
Sabrosa	6,354	7,074
Alpesa	3,166	3,166
Mirasol	2,345	2,643
Vegetalia, nota 3	1,722	-
Break	659	659
Santa Amalia	-	107,207
Otras marcas	14,463	15,007
	<u>791,027</u>	<u>895,486</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Las principales adiciones del año 2021 corresponden a compras de licencias e implementación de módulos en el ERP de la Compañía así como a la compra de softwares digitales para el negocio de Acuicultura. Las principales adiciones del año 2020 corresponden a compras de licencias e implementación de módulos en el ERP de la Compañía y a las marcas adquiridas por Alicorp Holdco España S.L. a ADM Inca S.A.C. y Tikal S.A., relacionada con la subsidiaria Industrias de Aceite S.A.
- (e) Al 31 de diciembre de 2021, las bajas corresponden principalmente a marcas, licencias y software por aproximadamente S/114,827,000 correspondientes a la baja de activos por la venta de la compañía Pastificio Santa Amalia.
- (f) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las transferencias corresponden, principalmente, a la activación del sistema SAP S4 Hana.
- (g) Corresponde a los activos intangibles identificados en la adquisición de la subsidiaria Vegetalia S.A.C. efectuada durante el año 2021, ver nota 3.
- (h) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, se han realizado pruebas de deterioro del valor de las marcas y de las fórmulas industriales y no se ha identificado una pérdida de valor significativa para estos activos; con excepción de un deterioro de S/646,000 relacionado con la marca Sabrosa, y S/3,861,000 relacionado con las marcas SAO-Bolivia, Break y Panadero; respectivamente.
- (i) 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 2021 y de 2020.

29. Activos por derecho de uso y pasivo financiero por arrendamiento

Como arrendatario -

La Compañía y sus Subsidiarias tienen contratos de arrendamientos de terrenos, edificaciones, maquinarias, equipos y unidades de transporte utilizados en sus operaciones. Los arrendamientos de terrenos y edificaciones generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 20 años, las maquinarias y equipos generalmente tienen plazos de arrendamiento entre 1 y 5 años, mientras que las unidades de transporte tienen plazos de arrendamiento entre 2 y 5 años. Las obligaciones de la Compañía y sus Subsidiarias en virtud de sus arrendamientos están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados.

Existen varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de extensión y terminación, y pagos de arrendamiento variables.

La Compañía y sus Subsidiarias también tienen ciertos arrendamientos de maquinarias y equipos con plazos de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de equipos de bajo valor. La Compañía y sus Subsidiarias aplican las exenciones de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor para estos arrendamientos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 2020	392,007	21,432	24,729	438,168
Adiciones	36,519	10,755	35,033	82,307
Retiros y/o ventas	(11,438)	(2,529)	(2,102)	(16,069)
Efecto de conversión	<u>(384)</u>	<u>313</u>	<u>2,674</u>	<u>2,603</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>416,704</u>	<u>29,971</u>	<u>60,334</u>	<u>507,009</u>
Adiciones	26,458	7,440	18,828	52,726
Retiros y/o ventas	(2,512)	-	(33,361)	(35,873)
Bajas por venta de subsidiarias	(14,579)	(6,935)	(1,041)	(22,555)
Efecto de conversión	<u>1,787</u>	<u>1,676</u>	<u>3,135</u>	<u>6,598</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>427,858</u>	<u>32,152</u>	<u>47,895</u>	<u>507,905</u>
Amortización acumulada -				
Saldos al 1 de enero de 2020	88,116	8,322	15,534	111,972
Adiciones (d)	40,347	5,825	12,083	58,255
Retiros y/o ventas	(7,356)	(1,123)	(219)	(8,698)
Efecto de conversión	<u>337</u>	<u>(51)</u>	<u>1,760</u>	<u>2,046</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>121,444</u>	<u>12,973</u>	<u>29,158</u>	<u>163,575</u>
Adiciones (d)	46,713	8,568	13,843	69,124
Retiros y/o ventas	(2,512)	-	(21,175)	(23,687)
Bajas por venta de subsidiarias	(8,958)	(3,256)	(805)	(13,019)
Efecto de conversión	<u>1,171</u>	<u>756</u>	<u>2,199</u>	<u>4,126</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>157,858</u>	<u>19,041</u>	<u>23,220</u>	<u>200,119</u>
Valor neto en libros -				
Al 31 de diciembre de 2020	<u>295,260</u>	<u>16,998</u>	<u>31,176</u>	<u>343,434</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>270,000</u>	<u>13,111</u>	<u>24,675</u>	<u>307,786</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo Inicial	402,800	356,089
Gastos por intereses financieros, nota 16	23,141	22,147
Pagos de arrendamiento	(91,694)	(82,950)
Altas de nuevos contratos	52,726	82,307
Baja por venta de subsidiarias	(10,839)	-
Otros ajustes	15,283	25,207
Saldo final	<u>391,417</u>	<u>402,800</u>
Clasificación -		
Corriente, nota 31(a)	68,564	61,009
No corriente, nota 31(a)	322,853	341,791
	<u>391,417</u>	<u>402,800</u>

- (c) Los análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se revelan en la nota 43(b)(iii) en el rubro "Otros pasivos financieros". Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	69,124	58,255
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	23,141	22,147
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	28,362	19,590
Gastos relacionados con activos de bajo valor	8,175	5,964
Total	<u>128,802</u>	<u>105,956</u>

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Operaciones continuas:		
Costo de ventas, nota 9(a)	13,644	13,766
Gastos de ventas y distribución, nota 10(a)	33,058	24,496
Gastos administrativos, nota 11(a)	18,331	16,131
	<u>65,033</u>	<u>54,393</u>
Operaciones discontinuadas	<u>4,091</u>	<u>3,862</u>
	<u>69,124</u>	<u>58,255</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) La Compañía y sus Subsidiarias tuvieron salidas de efectivo por arrendamientos de S/91,694,000 en el 2021 (S/82,950,000 en el 2020). La Compañía y sus Subsidiarias también tuvieron adiciones no monetarias de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de S/52,726,000 en el 2021 (S/82,307,000 en el 2020).

Como arrendador -

La Compañía y sus Subsidiarias han celebrado arrendamientos operativos en su cartera de propiedades de inversión que consta de ciertas edificaciones. Estos arrendamientos tienen plazos de entre 2 y 13 años.

Los ingresos por alquiler reconocidos por la Compañía y sus Subsidiarias durante el año 2021 son de S/1,059,000 (S/853,000 en el 2020).

30. Plusvalía, neto

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

	Año de adquisición	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Intradevco Industrial S.A. y Atlantis S.A.	2019	475,834	475,494
Industrias Teal S.A.	2013	204,203	204,203
Global Alimentos S.A.C.	2014	194,648	194,648
Industrias de Aceite S.A., Colcun S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L.	2018	193,043	174,984
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
Vitapro Chile S.A.	2012	17,712	16,055
Vegetalia S.A.C., nota 3	2021	14,954	-
Pastificio Santa Amalia S.A., nota 1(c)	2013	-	125,420
Total		1,255,133	1,345,543

Las variaciones en los saldos al 31 de diciembre de 2021 con relación al año anterior se deben principalmente a la venta de Pastificio Santa Amalia S.A., ver nota 1(c), y a las variaciones en el tipo de cambio por la conversión de las monedas funcionales de las plusvalías reconocidas en las subsidiarias del extranjero, a soles, según la metodología de traslación descrita en la nota 44(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Cuidado del hogar y cuidado personal	Intradevco Industrial S.A.	475,834	475,494
Global Alimentos	Global Alimentos S.A.C.	194,648	194,648
Consumo Masivo	Industrias de Aceite S.A.	173,053	156,864
Harinas	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	77,822	77,822
Pastas	Industrias Teal S.A. y Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	71,613	71,613
Galletas	Industrias Teal S.A.	53,572	53,572
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
Molienda	Industrias de Aceite S.A., Colcun S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L.	19,990	18,120
Vitapro Chile	Vitapro Chile S.A.	17,712	16,055
Panetones	Industrias Teal S.A.	15,516	15,516
Mantecas y margarinas industriales	Vegetalia S.A.C.	14,954	-
Caramelos y chocolates	Industrias Teal S.A.	8,025	8,025
Refrescos	Asa Alimentos S.A.	7,269	7,269
Aderezos	Asa Alimentos S.A.	4,776	4,776
Pastificio Santa Amalia	Pastificio Santa Amalia S.A.	-	125,420
Total		1,255,133	1,345,543

El importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo se ha determinado sobre la base de un cálculo de valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo obtenidos de los presupuestos financieros aprobados por la alta Gerencia, y que cubren un período de 10 años.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presentan los supuestos claves utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

UGE	Tasa de descuento (después de impuestos) %	Tasa de crecimiento a largo plazo %	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo %
2021			
Intradevco Industrial S.A.	7.7	2.5	17.2
Industrias Teal S.A. (incluye las UGE´s harinas, aderezos, galletas, pastas, panetones, caramelos y chocolates)	7.9	2.5	11.8
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Molienda)	10.9	2.0	9.0
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Consumo masivo)	10.0	2.0	14.0
Global Alimentos S.A.C.	8.9	2.5	28.0
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	12.3	2.0	16.7
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	7.9	2.5	27.8
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	7.9	2.5	23.5
Vitapro Chile S.A.	8.2	2.0	6.2
Vegetalia S.A.C.	8.5	2.5	22.8
2020			
Intradevco Industrial S.A.	7.9	2.5	23.2
Pastificio Santa Amalia S.A.	8.5	2.0	11.7
Industrias Teal S.A. (incluye las UGE´s harinas, aderezos, galletas, pastas, panetones, caramelos y chocolates)	8.2	2.5	13.4
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Molienda)	12.5	2.0	9.1
Industrias de Aceite S.A. y Subsidiaria y Sociedad Aceitera del Oriente (Consumo masivo)	10.0	2.0	14.1
Global Alimentos S.A.C.	8.2	2.5	31.7
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	10.2	2.0	13.2
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	8.2	2.5	28.9
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	9.7	2.5	13.8
Vitapro Chile S.A.	7.8	2.0	6.7

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

31. Otros pasivos financieros

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

	2021			2020		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Préstamos bancarios (b)	453,501	1,368,967	1,822,468	329,160	127,939	457,099
Bonos (31.1)(a)	27,142	2,938,195	2,965,337	46,396	2,987,895	3,034,291
Obligaciones por derecho de uso, nota 29(b)	68,564	322,853	391,417	61,009	341,791	402,800
Arrendamientos financieros (31.2)(b)	22,096	43,522	65,618	17,054	50,042	67,096
Financiamiento de primas de "call spread" (31.3)	5,043	2,594	7,637	4,794	7,637	12,431
	<u>576,346</u>	<u>4,676,131</u>	<u>5,252,477</u>	<u>458,413</u>	<u>3,515,304</u>	<u>3,973,717</u>

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

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual		Vencimiento	2021 S/(000)	2020 S/(000)
		2021	2020			
Citibank	Dólares estadounidenses	Libor 6M +1% - 2.63%	2.56%	Entre Febrero de 2022 y Setiembre de 2024	833,176	90,600
Scotiabank Perú (b.1)	Soles	0.55%-2.09%	-	Entre Febrero de 2022 y Enero de 2023	288,800	-
Banco Nacional Bolivia (b.1)	Bolivianos	5.00%	5.40%	Entre Julio de 2024 y Setiembre de 2025	236,089	54,672
Banco Mercantil Santa Cruz (b.1)	Bolivianos	5.10%	5.10%	Entre Julio de 2023 y Agosto de 2023	149,741	17,860
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	0.21%	0.41%	Julio de 2022	140,000	18,120
Banco Económico	Bolivianos	5.50%	5.2%-5.5%	Mayo de 2028	96,056	91,454
Santander	Dólares estadounidenses	2.65%	-	Marzo de 2022	39,980	-
Banco Bisa	Bolivianos	5.70%	5.3%-5.7%	Mayo de 2023	21,819	53,388
Banco de Crédito del Perú (b.1)	Soles	6.75%	6.75%	Agosto de 2027	16,807	19,172
Banco de Crédito de Bolivia (b.1)	Bolivianos	-	3.5%-6.75%		-	72,073
Banco FIE	Bolivianos	-	5.30%		-	36,240
BDMG / Citibank / IBM (b.1)	Reales brasileños	-	2.5%-8.7%		-	3,504
Banco do Brasil (b.1)	Reales brasileños	-	4.7% a 8.7%		-	16
					<u>1,822,468</u>	<u>457,099</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b.1) Estos préstamos bancarios fueron utilizados principalmente para capital de trabajo.
- (b.2) El gasto por intereses devengados en el año 2021, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/43,664,000 (S/47,369,000 en el año 2020) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 16. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 ascienden aproximadamente a S/11,587,000 (S/4,353,000 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 33(a).
- (b.3) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias no están sujetas al cumplimiento de covenants financieros.
- (c) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el calendario de amortización de los pasivos financieros es como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
2021	-	458,413
2022	576,346	151,850
2023	1,189,886	511,104
2024	861,559	324,707
De 2025 a 2030	2,624,686	2,527,643
	<u>5,252,477</u>	<u>3,973,717</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

31.1 Bonos

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

	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual %	2021			2020		
				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	-	248,869	248,869	-	225,271	225,271
Senior Notes (c)	Abril de 2027	Soles	6.875	-	1,553,248	1,553,248	-	1,624,861	1,624,861
Bonos corporativos									
Tercer programa de bonos corporativos - Segunda emisión, serie A (d)	Enero de 2030	Soles	7.000	-	499,554	499,554	-	499,479	499,479
Tercer programa de bonos corporativos - Cuarta emisión, serie A (d)	Marzo de 2023	Soles	7.813	-	159,886	159,886	-	159,832	159,832
Primer programa de bonos corporativos - Primera emisión, serie A (e)	Octubre de 2024	Soles	6.500	-	219,562	219,562	-	219,483	219,483
Bonos IASA (f)									
Bonos IASA III - Quinta emisión	Noviembre de 2021	Bolivianos	5.500	-	-	-	9,715	-	9,715
Bonos IASA III - Sexta emisión	Enero de 2022	Bolivianos	5.000	11,006	-	11,006	24,872	11,317	36,189
Bonos IASA IV - Primera emisión	Junio de 2022	Bolivianos	4.000	11,773	-	11,773	11,809	10,672	22,481
Bonos IASA IV - Segunda emisión	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	2,389	97,163	99,552	-	90,238	90,238
Bonos IASA IV - Tercera emisión - Serie A	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	987	40,136	41,123	-	38,457	38,457
Bonos IASA IV - Tercera emisión - Serie B	Octubre de 2026	Bolivianos	5.500	987	40,136	41,123	-	36,095	36,095
Bonos IASA IV - Cuarta emisión - Serie A	Octubre de 2027	Bolivianos	5.650	-	39,820	39,820	-	36,095	36,095
Bonos IASA IV - Cuarta emisión - Serie B	Octubre de 2027	Bolivianos	5.650	-	39,821	39,821	-	36,095	36,095
				<u>27,142</u>	<u>2,938,195</u>	<u>2,965,337</u>	<u>46,396</u>	<u>2,987,895</u>	<u>3,034,291</u>

(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 serán 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 2021 y de 2020, el saldo de la deuda asciende a US\$62,382,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2021 y de 2020, 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 38(d).

- (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 en tres cuotas de igual importe en abril de 2025, abril de 2026 y abril de 2027; a una tasa de interés de 6.875 por ciento. Esta emisión de bonos se destinó al refinanciamiento de deuda a mediano plazo para la adquisición de Intradevco Industrial S.A.

Con fecha 20 de diciembre de 2021, se realizó la recompra parcial, en mercado abierto, por un total de S/75,000,000 del monto principal de los bonos y generó una pérdida de S/1,400,000, que se presenta en el rubro "Gastos Financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 16.

- (d) A continuación, se presenta el detalle de los bonos emitidos por la Compañía, los cuales forman parte del Tercer programa de bonos corporativos:

	Fecha de emisión	Monto inicial S/(000)	Pago de intereses
Segunda emisión, serie A	22.01.2015	500,000	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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) El 29 de enero de 2009, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la subsidiaria Industrias de Aceite S.A., aprobó el Programa de Emisiones de Bonos IASA, de acuerdo con lo establecido por el Código de Comercio, la Ley del Mercado de Valores y sus respectivos reglamentos.

El detalle de estos bonos se presenta a continuación:

	Fecha de emisión	Monto inicial BOB (000)	Saldo pendiente al 31.12.2021 S/(000)	Pago de intereses
Bonos IASA III - Quinta emisión	18.12.2015	69,600	-	Semestral
Bonos IASA III - Sexta emisión	25.02.2016	170,520	11,006	Semestral
Bonos IASA IV - Primera emisión	30.06.2017	173,304	11,773	Semestral
Bonos IASA IV - Segunda emisión	03.12.2019	173,304	99,552	Semestral
Bonos IASA IV - Tercera emisión, serie A	04.12.2019	73,858	41,123	Semestral
Bonos IASA IV - Tercera emisión, serie B	04.12.2019	69,322	41,123	Semestral
Bonos IASA IV - Cuarta emisión, serie A	05.12.2019	69,322	39,820	Semestral
Bonos IASA IV - Cuarta emisión, serie B	05.12.2019	69,322	39,821	Semestral

Por estos pasivos financieros, la subsidiaria Industrias de Aceite S.A. debe cumplir lo siguiente:

- Relación de Cobertura de Servicio de Deuda, calculado como Activo corriente más EBITDA / Porción Corriente de la Deuda Financiera: mínimo 2.5 veces.
- Relación de Deuda sobre Patrimonio, calculada como Pasivo Total/ Patrimonio Neto: máximo 2.2 veces.
- Razón Corriente, calculada como Activo corriente / Pasivo Corriente: mínimo 1.15 veces.

Al 31 de diciembre de 2021, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) Durante los años 2021 y 2020, los gastos por intereses devengados relacionados a bonos ascienden aproximadamente a S/206,192,000 y S/190,642,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 16. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 ascienden aproximadamente a S/49,091,000 (S/48,902,000 al 31 de diciembre de 2020) y se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 33(a).

31.2 Arrendamientos financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen arrendamientos financieros, principalmente en soles y dólares estadounidenses, a tasas que varían entre 4.25 y 7.85 por ciento y 4.35 por ciento, respectivamente; con vencimientos entre febrero de 2022 y agosto de 2024. Los intereses se pagan mensualmente. Adicionalmente, la Compañía mantiene cinco arrendamientos financieros en etapa de pre-leasing, en soles y dólares estadounidenses, a tasas que varían entre 2.15 y 7.05 por ciento y 4.85 por ciento, que serán activados entre marzo de 2022 y octubre de 2022.

El gasto por intereses devengado en el año 2021, relacionado a los arrendamientos financieros, asciende aproximadamente a S/1,851,000 (S/2,447,000 en el año 2020) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 16. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 ascienden aproximadamente a S/105,000 (S/240,000 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 33(a).

- (b) El valor presente de los pagos mínimos futuros por los arrendamientos financieros es como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Hasta 1 año	28,130	25,884
De 2 a 3 años	41,360	46,222
Total a pagar incluyendo cargo financiero	<u>69,490</u>	<u>72,106</u>
Menos - Cargo financiero por aplicar a resultados de ejercicios futuros	(3,872)	(5,010)
Valor presente	<u>65,618</u>	<u>67,096</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

31.3 Financiamiento de primas de "call spread"

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el saldo corresponde al pasivo por pagar de las primas de las ampliaciones de los contratos de "call spread" realizadas el 27 de abril de 2015, 22 de diciembre de 2015 y 18 de abril de 2016, ver nota 38(d):

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual	2021			2020		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
JP Morgan	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	3,548	1,794	5,342	3,450	5,342	8,792
Bank of America	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	1,495	800	2,295	1,344	2,295	3,639
				<u>5,043</u>	<u>2,594</u>	<u>7,637</u>	<u>4,794</u>	<u>7,637</u>	<u>12,431</u>

El gasto por intereses devengado en el año 2021, relacionado con el financiamiento de primas de call spread, asciende aproximadamente a S/493,000 (S/669,000 en el año 2020) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 16. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 ascienden aproximadamente a S/108,000 (S/172,000 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 33(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. Cuentas por pagar comerciales

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Comerciales (b)	3,464,455	2,503,602
Partes relacionadas, nota 40(b)	58,348	46,446
Total	<u>3,522,803</u>	<u>2,550,048</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.
- (c) La Compañía y sus Subsidiarias ofrecen 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 y a sus Subsidiarias reducir sus costos de procesamiento de pagos. La Compañía y sus Subsidiarias no tienen ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía y de sus Subsidiarias con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/610,442,000 y S/409,965,000, respectivamente.

33. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Pasivos financieros		
Intereses de financiamientos, nota 31	60,783	53,667
Descuentos a clientes	23,909	17,563
Anticipos de clientes	8,790	38,334
Servicios públicos	7,263	7,190
Dividendos	1,979	1,891
Línea utilizada - bróker	632	580
Publicidad	377	522
Otros	25,755	17,149
Total pasivos financieros, nota 43(a)	<u>129,488</u>	<u>136,896</u>
Tributos por pagar	50,934	60,146
Total	<u>180,422</u>	<u>197,042</u>
Clasificación -		
Corriente	176,540	190,505
No corriente	3,882	6,537
Total	<u>180,422</u>	<u>197,042</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

34. Beneficios a los empleados

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

	Corriente		No corriente	
	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Bono de desempeño (c)	71,068	55,340	395	5
Participación de los trabajadores (b)	60,332	68,791	-	-
Vacaciones por pagar	47,461	53,345	-	-
Remuneraciones por pagar	13,478	8,690	-	-
Contribuciones sociales	11,890	15,045	-	-
Compensación por tiempo de servicios	6,043	5,783	7,794	4,643
Indemnizaciones	5,841	-	-	-
Beneficio por antigüedad (d)	-	-	22,186	18,977
Total	216,113	206,994	30,375	23,625

(b) A continuación se presenta el movimiento de la participación de los trabajadores por los años 2021 y 2020:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldos iniciales	68,791	112,296
Adquisiciones	368	-
Pagos por el ejercicio	(69,164)	(110,062)
Participación de los trabajadores del ejercicio - operación continua	59,638	64,805
Participación de los trabajadores del ejercicio - operación discontinua	1,170	1,056
Baja por venta de subsidiarias	(1,069)	-
Otros	598	696
Saldos finales	60,332	68,791

(c) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, corresponde a la estimación realizada por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias para el pago de las bonificaciones otorgadas a los trabajadores y a la Gerencia por el logro de las metas del año.

(d) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, corresponde al beneficio por antigüedad otorgado a los empleados de la subsidiaria en Bolivia por cada periodo de 5 años trabajados (quinquenio).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

35. Provisiones

(a) A continuación se presenta el movimiento de las provisiones por los años 2021 y 2020:

	Saldos iniciales S/(000)	Adición S/(000)	Deducción S/(000)	Saldos finales S/(000)
Al 31 de diciembre de 2021				
Contingencias judiciales y laborales	9,439	4,482	(5,563)	8,358
Contingencias tributarias	133,197	12,699	(13,691)	132,205
Total	142,636	17,181	(19,254)	140,563
Al 31 de diciembre de 2020				
Contingencias judiciales y laborales	11,296	4,564	(6,421)	9,439
Contingencias tributarias	133,596	25,508	(25,907)	133,197
Total	144,892	30,072	(32,328)	142,636

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la porción corriente y no corriente se presenta a continuación:

	Corriente		No corriente	
	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Contingencias tributarias	71,088	58,464	61,117	74,733
Contingencias judiciales	-	-	1,364	1,385
Contingencias laborales	3,898	1,090	3,096	6,964
Total	74,986	59,554	65,577	83,082

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

36. Impuesto a las ganancias

- (a) El gasto por impuestos a las ganancias por operaciones continuas presentado en el estado consolidado de resultados por los años 2021 y 2020 está conformado por:

	2021 S/(000)	2020 S/(000) Reexpresado
Corriente		
En el Perú	89,035	129,372
En el exterior	128,304	73,187
	<u>217,339</u>	<u>202,559</u>
Diferido		
En el Perú	(15,462)	723
En el exterior	(22,281)	(23,903)
	<u>(37,743)</u>	<u>(23,180)</u>
Total	<u>179,596</u>	<u>179,379</u>

El impuesto a las ganancias diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales, considerando la tasa efectiva del impuesto a las ganancias en donde la Compañía y sus Subsidiarias están ubicadas.

- (b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía y Subsidiarias presentan un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/82,768,000 y S/68,277,000, y un saldo por pagar por dicho impuesto por S/12,170,000 y S/23,939,000, respectivamente. Durante los años 2021 y 2020 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/261,652,000 y S/271,047,000, respectivamente.
- (c) A continuación se presentan los saldos del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activo diferido		
Provisiones varias	76,985	91,451
Ganancia no realizada	14,759	9,104
Valor razonable de los instrumentos financieros de		
cobertura	6,773	6,678
Inventarios	4,379	4,561
Pérdidas arrastrables	3,444	34,109
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la		
venta	53	-
Activos intangibles	-	25,860
Otros	70,139	35,485
Total activo diferido	<u>176,532</u>	<u>207,248</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Pasivo diferido		
Diferencia en tasas de depreciación	387,279	397,722
Activos intangibles	242,755	277,941
Valor razonable de obligaciones financieras	12,887	9,661
Activos por indemnización	10,285	14,550
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	7,957	3,917
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	1,144
Otros	247	31,432
Total pasivo diferido	<u>661,410</u>	<u>736,367</u>

- (d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2021 y 2020:

	2021		2020	
	S/(000)	%	S/(000) Reexpresado	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias por operaciones continuas	<u>582,758</u>	<u>100.00</u>	<u>541,794</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(171,914)	29.50	(159,829)	29.50
Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles - Alicorp S.A.A.				
Adiciones permanentes	(71,353)	12.24	(12,218)	2.26
Deducciones permanentes	5,294	(0.91)	1,732	(0.32)
Subsidiarias - Efecto de gastos (ingresos) no deducibles	<u>58,377</u>	<u>(10.02)</u>	<u>(9,064)</u>	<u>1.67</u>
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias por operaciones continuas	<u>(179,596)</u>	<u>30.82</u>	<u>(179,379)</u>	<u>33.11</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

37. Patrimonio

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital emitido está representado por 847,191,731 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 2021 su valor de cotización fue de S/6.05 por acción (S/7.15 al 31 de diciembre de 2020).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 fue como sigue:

	2021		2020	
	Accionistas Nº	Participación %	Accionistas Nº	Participación %
Participación individual en el capital (en %):				
Hasta 1.00	2,839	21.13	2,398	24.64
De 1.01 a 5.00	8	19.28	9	23.79
De 5.01 a 10.00	3	23.16	3	15.41
De 10.01 a 20.00	3	36.43	2	36.16
	<u>2,853</u>	<u>100.00</u>	<u>2,412</u>	<u>100.00</u>

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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/4.50 por acción al 31 de diciembre de 2021 (S/6.00 al 31 de diciembre de 2020).

Las acciones de inversión no otorgan derecho a voto pero 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, 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. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía ha alcanzado el límite requerido por la Ley General de Sociedades.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Pagos basados en acciones -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el rubro "Otras reservas de capital" incluye un importe de aproximadamente S/14,617,000 y S/1,748,000, respectivamente, correspondiente al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante los años 2021 y 2020, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/11,712,000 y S/17,285,000, en el estado consolidado de resultados.

(e) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha de 25 de marzo de 2021, se acordó la distribución de dividendos por S/213,645,000 equivalente a aproximadamente S/0.25 por acción, los cuales fueron pagados el 28 de mayo de 2021.

En Junta General de Accionistas de fecha 26 de julio de 2021, se aprobó el pago de un dividendo de hasta un monto máximo de S/0.585 por acción y se delegó en el Directorio la facultad para determinar el monto a pagar y la fecha. Con fecha 4 de agosto de 2021, el Directorio acordó la distribución de dividendos por S/499,930,000, equivalente a aproximadamente S/0.585 por acción, los cuales fueron pagados el 16 de septiembre de 2021.

Según Junta General de Accionistas de fecha de 23 de julio de 2020, se acordó la distribución de dividendos por S/213,645,000, equivalente a aproximadamente S/0.25 por acción, los cuales fueron pagados el 10 de septiembre de 2020.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

38. Instrumentos financieros derivados

(a) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los instrumentos financieros derivados son como sigue:

	Valor de referencia		Vencimiento / Liquidación		Valor en libros de la partida protegida		Valor razonable 2021		Valor razonable 2020	
	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)	2021	2020	2021 S/(000)	2020 S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)
Derivados para operaciones financieras -										
<i>De cobertura de flujos de efectivo -</i>										
Call spread y swap de cupones										
Contratos call spread (d)	62,782	62,782	Marzo 2023	Marzo 2023	251,002	227,522	44,375	-	23,213	-
Swaps										
Contrato swap de cupones (d)	50,000	50,000	Marzo 2023	Marzo 2023	199,900	181,200	2,155	-	2,041	-
Contrato cross currency swap (h)	-	18,375	-	Julio 2022	-	66,591	-	-	23,167	-
Forwards										
Forwards de tipo de cambio (e)	506,600	319,653	Hasta Marzo 2022	Hasta Septiembre 2021	-	-	3,022	27,410	5,037	2,330
<i>De negociación</i>										
Forwards de tipo de cambio (e)	(8,157)	-	Febrero 2022	-	-	-	178	-	-	-
Sub-total							49,730	27,410	53,458	2,330
Derivados sobre materias primas -										
<i>De cobertura de flujos de efectivo -</i>										
Futuros y opciones (f)			Junio 2022	Junio 2021	-	-	29,090	32,796	36,679	26,479
Contratos swap (f)			Julio 2022	Junio 2021	-	-	438	476	5,071	15,483
<i>De negociación -</i>										
Futuros y opciones (g)			Junio 2022	Junio 2021	-	-	412	2,146	55,459	47,618
Contratos swap (g)			-	Junio 2021	-	-	-	-	796	8,222
Sub-total							29,940	35,418	98,005	97,802
Total							79,670	62,828	151,463	100,132

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) La presentación de los instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es como sigue:

	2021			2020		
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Activo	35,295	44,375	79,670	128,250	23,213	151,463
Pasivo	62,828	-	62,828	100,132	-	100,132

(c) A continuación, se presenta el efecto en el estado consolidado de resultados integrales por los años 2021 y 2020 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 2021 y de 2020:

	2021		2020	
	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	(3,853)	(11,916)	(2,775)	(43,896)
Derivados de negociación	(11,002)	-	(8,782)	-
	<u>(14,855)</u>	<u>(11,916)</u>	<u>(11,557)</u>	<u>(43,896)</u>
Derivados de tipo de cambio (nota 16) -				
Forwards de tipo de cambio	1,575	(3,656)	(11,656)	3,069
Contratos call spread (d)	(10,838)	(4,750)	(1,997)	(12,460)
Contratos swap de cupones (d)	1,630	114	873	705
Contratos cross swap (h)	-	964	-	2,178
	<u>(7,633)</u>	<u>(7,328)</u>	<u>(12,780)</u>	<u>(6,508)</u>

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/8,204,000 y S/13,915,000 al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, respectivamente. Adicionalmente, en el 2021 la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta; principalmente como reducción de la pérdida por diferencia de cambio por aproximadamente de S/176,304,000 ver nota 43(b)(i), y aumento del costo de los inventarios por aproximadamente S/96,152,000. (En el 2020 la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta; principalmente como reducción de la pérdida por diferencia de cambio por aproximadamente de S/98,494,000, ver nota 43(b)(i), y aumento del costo de los inventarios por aproximadamente S/46,947,000).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 para cubrir el 50% de la exposición en moneda extranjera originada por la emisión del bono internacional realizada en marzo de 2013. 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 31.1(a).

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 firmó la compra de un nuevo contrato call spread por US\$ 12,782,000, que cubría las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/ 3.60 por US\$1. En los años 2017 a 2019 no se realizaron nuevas operaciones en relación con este tipo de derivados.

Con fecha 21 de diciembre de 2020, la Compañía celebró un nuevo contrato call spread por US\$62,382,000, que cubre las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/3.80 por US\$1. En abril 2021, la Compañía celebró nuevo contrato call spread por US\$62,382,000, que cubre las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/4.00 por US\$1. Este contrato fue cancelado en julio de 2021, y en ese mismo mes, la Compañía celebró un nuevo contrato call spread por US\$62,382,000, que cubre las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/4.20 por US\$1.

Al 31 de diciembre de 2021, los contratos vigentes son los siguientes:

Fecha	Transacción	Valor de referencia US\$(000)	Rango de tipo de cambio por US\$
	Call spread - Saldo final		
	- Bank of America	50,000	S/3.15 - S/3.40
	- JP Morgan Chase	50,000	S/3.40 - S/3.60
	- Bank of America	12,782	S/3.28 - S/3.60
21.12.2020	JP Morgan Chase	62,382	S/3.60 - S/3.80
07.07.2021	Goldman Sachs Group Inc	62,382	S/3.80 - S/4.20

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por los contratos celebrados en el 2015 y 2016, el precio de la prima será pagado hasta marzo de 2023 (ver Nota 31.3). El precio de la prima de los contratos adquiridos a partir del 2020 fue pagado en su totalidad al inicio de cada contrato.

Swap de cupones -

El detalle de los swaps de cupones al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 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 consolidados (continuación)

- (e) La Compañía y sus Subsidiarias han 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 Soles	Tipo de cambio forward Pesos Argentinos	Tipo de cambio forward Reales Brasileños	Tipo de cambio forward Euros	Tipo de cambio forward Pesos Colombianos	Tipo de cambio forward Pesos Uruguayos	Valor razonable activo Soles S/(000)	Valor razonable pasivo Soles S/(000)
2021											
Contratos de compra:											
The Bank of Nova Scotia	20	191,300	Enero - Febrero 2022	3.9849 / 4.0805	-	-	-	-	-	128	4,828
Natixis S.A.	11	95,900	Enero 2022	4.035 / 4.0909	-	-	-	-	-	-	5,895
Banco Interamericano de Finanzas	11	88,900	Enero - Febrero 2022	3.9857 / 4.0915	-	-	-	-	-	-	7,392
								3897.1400 /			
Citibank	12	98,000	Enero - Febrero 2022	3.9768 / 4.0912	-	-	-	3961.0000	-	361	6,513
Bank of America	5	29,800	Enero - Febrero 2022	3.9558 / 4.0900	-	-	-	-	-	558	826
BBVA Banco Continental	5	36,000	Enero - Febrero 2022	4.021 / 4.0900	-	-	-	-	-	306	1,325
								3909.6000 /	44.7500 /		
JP Morgan	6	11,100	Enero - Marzo 2022	-	-	-	-	4076.1500	44.9800	155	168
									44.8000 /		
Santander	4	18,100	Enero - Febrero 2022	3.9555 / 4.0326	-	-	-	-	45.0000	226	378
Contratos de venta:											
Bank of America	3	25,000	Febrero - Marzo 2022	3.9779	-	-	1.1334 / 1.1335	-	-	905	85
BBVA Banco Continental	2	25,658	Febrero 2022	4.0000	-	-	-	-	-	561	-
										<u>3,200</u>	<u>27,410</u>
2020											
Contratos de compra:											
						85.7000 /					
Citibank	5	74,200	Enero 2021	3.5820 / 3.6000	88.2000	-	-	-	-	1,616	82
								3411.9500 /			
JP Morgan	3	6,100	Enero 2021	-	-	-	-	3446.9000	42.98	48	102
BBVA Banco Continental	5	53,311	Enero - Julio 2021	3.5897 / 3.6177	-	-	-	-	-	1,018	-
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	1	11,500	Enero 2021	-	-	-	1.2224	-	-	-	20
			Enero - Septiembre 2021	3.5880 / 3.6233	-	-	-	-	-	1,905	15
The Bank of Nova Scotia	8	111,489									
Bank of America	3	42,800	Enero 2021	3.605	-	-	1.1890 / 1.2217	-	-	239	240
Itaú	3	11,593	Enero - Febrero 2021	-	-	5.0765 / 5.7140	-	-	-	132	1,819
Santander	4	8,760	Enero - Febrero 2021	-	-	5.1516 / 5.1627	-	-	42.58 / 43.76	79	52
										<u>5,037</u>	<u>2,330</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

La Compañía y sus Subsidiarias efectuaron operaciones de cobertura respecto a los precios del trigo, harina de soya y otras materias primas utilizadas para la fabricación de sus productos. Para ello, utilizó contratos de futuros, opciones y swaps 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 20.

Al 31 de diciembre de 2021, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta julio de 2022 (hasta junio de 2021 al 31 de diciembre de 2020). La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es:

	2021		2020	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)
Activo -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Aceite de palma	-	-	5,750	4,664
Sub-total		-		4,664
Uruguay -				
Contratos de compra:				
Trigo	117,707	1,710	253,376	9,492
Harina de soya	39,372	2,276	70,760	13,229
Aceite de soya	18,409	5,062	30,564	6,386
Contratos de venta:				
Trigo	-	-	10,886	105
Harina de soya	35,562	1,507	1,361	9
Harina de girasol	7,802	334	-	-
Aceite de soya	16,520	570	-	-
Sub-total		11,459		29,221

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2021		2020	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)
Bolivia-				
Contratos de compra:				
Soya	42,728	1,595	30,073	4,888
Aceite de soya	9,036	811	7,022	1,048
Harina de soya	17,418	2,427	15,240	1,768
Contratos de venta:				
Soya	544	5	-	-
Aceite de soya	40,415	4,164	735	1
Harina de soya	234,507	9,067	14,243	160
Sub-total		<u>18,069</u>		<u>7,865</u>
Total activo		<u>29,528</u>		<u>41,750</u>
Pasivo -				
Perú -				
Contratos de compra:				
Aceite de palma	-	-	5,750	(4,184)
Sub-total		<u>-</u>		<u>(4,184)</u>
Uruguay -				
Contratos de compra:				
Trigo	18,098	(953)	-	-
Aceite de soya	8,668	(621)	2,722	(610)
Harina de soya	30,481	(1,360)	-	-
Contratos de venta:				
Trigo	56,472	(558)	104,915	(3,959)
Aceite de soya	21,826	(4,581)	23,596	(1,565)
Aceite de girasol	-	-	9,000	(6,785)
Harina de soya	9,616	(214)	100,063	(3,873)
Harina de girasol	-	-	14,969	(930)
Sub-total		<u>(8,287)</u>		<u>(17,722)</u>
Bolivia -				
Contratos de compra:				
Soya	17,690	(116)	-	-
Aceite de soya	12,193	(1,586)	-	-
Harina de soya	635	(8)	7,620	(743)
Contratos de venta:				
Soya	40,007	(500)	11,975	(2,044)
Aceite de soya	20,112	(3,579)	28,576	(7,056)
Harina de soya	122,883	(19,196)	106,594	(10,213)
Sub-total		<u>(24,985)</u>		<u>(20,056)</u>
Total pasivo		<u>(33,272)</u>		<u>(41,962)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de estos contratos en su conjunto (activos menos pasivos) incluye un importe neto activo por aproximadamente S/2,073,000, que corresponde al valor tiempo de estas opciones (neto activo de S/7,940,000 al 31 de diciembre de 2020), y un importe neto pasivo por aproximadamente S/5,816,000 que corresponde al valor intrínseco (neto activo de S/8,152,000 al 31 de diciembre de 2020).

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

La Compañía y sus Subsidiarias efectuaron operaciones de negociación con derivados respecto a la volatilidad de los precios de trigo y harina de soya utilizando contratos de futuros, opciones y swaps. Al 31 de diciembre de 2021, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta junio de 2022 (hasta junio de 2021 al 31 de diciembre de 2020).

La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es:

	2021		2020	
	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)
Activo -				
Uruguay -				
Contratos de compra:				
Trigo	-	-	74,842	1,779
Aceite de soya	-	-	41,721	6,655
Harina de soya	84,822	114	29,665	2,327
Grano de soya	40,143	298	-	-
Sub-total		<u>412</u>		<u>10,761</u>
Bolivia -				
Contratos de compra:				
Soya	-	-	27,216	9,019
Aceite de soya	-	-	39,952	13,084
Harina de Soya	-	-	151,681	23,391
Sub-total		<u>-</u>		<u>45,494</u>
Total activo		<u>412</u>		<u>56,255</u>
Pasivo				
Uruguay -				
Contratos de venta:				
Trigo	10,342	(570)	74,842	(1,600)
Aceite de soya	8,056	(1,036)	30,073	(7,085)
Harina de soya	11,975	(330)	17,691	(1,113)
Grano de soya	35,108	(77)	-	-
Sub-total		<u>(2,013)</u>		<u>(9,798)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2021		2020	
	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)
Bolivia-				
Contratos de venta:				
Soya	-	-	206,838	(36,156)
Aceite de soya	1,034	(133)	7,620	(4,767)
Harina de soya	-	-	19,958	(5,119)
Sub-total		<u>(133)</u>		<u>(46,042)</u>
Total pasivo		<u>(2,146)</u>		<u>(55,840)</u>

(h) Cross currency swap de Pastificio Santa Amalia S.A.-

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, generó un efecto de mayor gasto aproximadamente por S/480,000 y S/1,547,000 respectivamente. Con la venta de Pastificio Santa Amalia S.A. esta partida se reclasificó a resultado de operaciones discontinuadas en el estado de resultados integrales consolidado.

(i) Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero -

Las obligaciones por derecho de uso (ver nota 31(a)) incluyen pasivos por US\$53,049,000 que se han designado como cobertura de la inversión neta en la subsidiaria Vitapro S.A., a partir del 1 de agosto de 2020. Estos pasivos se utilizan para cubrir la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio del dólar estadounidense de esta inversión. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio originadas por estos pasivos son transferidas al estado consolidado de otro resultado integral para compensar cualquier ganancia o pérdida en la conversión de la inversión neta de la subsidiaria antes mencionada.

Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, ya que la inversión neta crea un riesgo de conversión que igualará el riesgo del tipo de cambio de las obligaciones por derecho de uso en dólares estadounidenses. La Compañía ha establecido una relación de cobertura de 1:1 ya que el riesgo subyacente del instrumento de cobertura es idéntico al componente del riesgo cubierto. La ineficacia de la cobertura surgirá cuando el monto de la inversión en la subsidiaria extranjera sea menor que el monto del pasivo por obligaciones por derecho de uso.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El impacto del instrumento de cobertura en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Valor de referencia US\$ (000)	Valor en libros S/(000)	Partida en el Estado Consolidado de Situación Financiera	Cambio en el valor razonable para medir la efectividad del período S/(000)
2021				
Obligaciones por derecho de uso denominadas en moneda extranjera	53,049	212,090	Otros pasivos financieros	(21,867)
2020				
Obligaciones por derecho de uso denominadas en moneda extranjera	59,875	216,987	Otros pasivos financieros	(5,576)

El impacto de la partida cubierta en el estado consolidado de situación financiera fue como sigue:

	Cambio en el valor razonable para medir la efectividad del período S/(000)	Diferencia en cambio de inversiones permanentes en entidades extranjeras S/(000)
2021		
Inversión neta en un negocio en el extranjero	21,867	21,867
2020		
Inversión neta en un negocio en el extranjero	5,576	5,576

La ganancia de cobertura reconocida en el estado consolidado de otros resultados integrales antes del impuesto a las ganancias es igual al cambio en el valor razonable usado para medir la efectividad. No se ha reconocido ineffectividad en los resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

39. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario del país en el que operan y tributan sobre la base de sus resultados separados. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la tasa del impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable en los principales países en que operan la Compañía y sus Subsidiarias es:

	Tasas tributarias	
	2021 %	2020 %
Bolivia	25.0	25.0
Chile (i)	27.0	27.0
Colombia (ii)	31.0	32.0
Ecuador (iii)	25.0	25.0
España	25.0	25.0
Honduras (iv)	30.0	30.0
México	30.0	30.0
Perú (v)	29.5	29.5
Uruguay (vi)	25.0	25.0

- (i) De acuerdo con la reforma tributaria emitida en Chile (Ley 21.210), la tasa al impuesto a las ganancias para los ejercicios 2020 y en adelante será:

Año	Régimen	
	Art. 14 Letra A	Art. 14 Letra D
	Tasa del impuesto	
2020 y siguientes	27.0	25.0

A partir del año 2020, Vitapro Chile S.A. aplica el Régimen Semiintegrado establecido en el Art. 14 Letra "A".

El Artículo 14 Letra "D" es el aplicable al Régimen Pro-Pyme General y Pro-Pyme Transparente.

- (ii) De acuerdo con la Ley N° 2155 publicada el 14 de septiembre de 2021 en Colombia, se ha establecido que la tasa del impuesto a las ganancias será de 35 por ciento a partir del ejercicio 2022. Por tanto, la tasa del impuesto a las ganancias a partir del año 2020 en adelante, es como sigue:

Año	Tasa del impuesto
2020	32.0%
2021	31.0%
2022 en adelante	35.0%

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iii) Hasta el ejercicio 2017, la tasa tributaria de las empresas de Ecuador fue de 22 por ciento. Con fecha 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se incrementó la tasa a 25 por ciento para los ejercicios 2018 en adelante. En el caso de la subsidiaria Inbalnor S.A., esta se acogió a la aplicación del beneficio tributario establecido en la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal y su Reglamento; por tal motivo, la tasa del impuesto a las ganancias en el año 2021 se redujo a 14.09 por ciento.
- (iv) La tasa tributaria es de 25 por ciento; sin embargo, si la subsidiaria genera utilidades mayores al millón de lempiras, la tasa se incrementa 5 por ciento, cabe señalar que la sociedad Vitapro Honduras S.A. no está sujeta al pago de Impuesto Sobre la Renta (ISR) ya que está en Régimen Especial de Zona Libre y goza de exoneración fiscal por 12 años prorrogables.
- (v) A partir del ejercicio 2017, 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.
- (vi) En el caso de Uruguay, la alícuota general del impuesto a las ganancias asciende al 25 por ciento, aplicable sobre las rentas netas de fuente uruguaya. Sin perjuicio de ello, sólo a los efectos de la operativa de trading, existe un régimen especial que permite determinar de forma presunta la renta neta de fuente uruguaya el cuál se encuentra establecido en la Resolución de DGI N° 51/997.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en algunos países al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias según las siguientes tasas:

	Tasas tributarias	
	2021 %	2020 %
Bolivia	12.5	12.5
Chile	35.0	35.0
Colombia (i)	10.0	10.0
Ecuador (ii)	25.0	25.0
Honduras	10.0	10.0
México	10.0	10.0
Perú (iii)	5.0	5.0
Uruguay	7.0	7.0

- (i) A partir del año 2020, con la Ley 2010 se estableció en Colombia que la distribución de dividendos a un no domiciliado se encontrará sujeta a retención con una tasa de 10 por ciento, cuando el monto de los dividendos sea mayor a US\$ 2.967, y será de 7.5 por ciento, cuando el monto de los dividendos sea igual o menor a US\$ 2.967.
- (ii) Con fecha 31 de diciembre del 2019 se publicó Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a través de la cual se estableció que los dividendos distribuidos a sociedades no residentes en Ecuador estarán sujetos a retención con una tasa de 25 por ciento. La base de la retención corresponderá al cuarenta por ciento (40 por ciento) del dividendo efectivamente distribuido (tasa efectiva 10 por ciento).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iii) De acuerdo al Decreto Legislativo N° 1261, 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 de 5 por ciento por las utilidades generadas a partir de 2017 cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.
- (b) Las normas de precios de transferencia se encuentran vigentes en todos los países donde la Compañía y sus Subsidiarias operan; y regulan que las transacciones con empresas vinculadas locales y/o del exterior, países de baja o nula imposición y/o no cooperantes, deben de ser realizadas a valores de mercado.

Las autoridades tributarias tienen el derecho de solicitar dicha información. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias, 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 2021 y de 2020.

- (c) La Autoridad Tributaria de cada país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía y cada Subsidiaria en los años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

En el caso de Alicorp S.A.A., las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2017 al 2021 y del impuesto general a las ventas de los periodos de diciembre 2016 a diciembre 2021, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú. En el 2021, se presentó la apelación del proceso tributario de impuesto a las ganancias del periodo 2013 y concluyó la fiscalización de impuesto a las ganancias del año 2014. La Gerencia reclamó el resultado y de acuerdo con su evaluación y la de sus asesores legales, se cuenta con argumentos sólidos para sustentar la posición adoptada por la Compañía y se estima obtener resultados favorables. En adición a ello, las fiscalizaciones del impuesto a las ganancias de los años 2015 y 2016, se encuentran en curso.

Sin perjuicio de lo antes mencionado, a continuación, detallamos los períodos tributarios por impuesto a las ganancias y por impuesto general a las ventas que podrían ser fiscalizados por la Administración Tributaria en las Subsidiarias:

	Período sujeto a fiscalización	
	Impuesto a las ganancias	Impuesto general a las ventas
Subsidiarias del exterior:		
País		
Bolivia	2014-2021	2014-2021
Chile	2018-2021	2018-2021
Colombia	2016-2021	2016-2021
Ecuador	2018-2021	2018-2021
España	2017-2021	2017-2021
Honduras	2018-2021	2018-2021
México	2019-2021	2019-2021
Uruguay	2017-2021	2017-2021

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Período sujeto a fiscalización	
	Impuesto a las ganancias	Impuesto general a las ventas
Subsidiarias locales:		
Alicorp Inversiones S.A.	2016 - 2021	Diciembre 2016 - 2021
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	2016 - 2021	Diciembre 2016 - 2021
Global Alimentos S.A.C.	2016 - 2021	Diciembre 2016 - Septiembre 2021
Industrias Teal S.A.	2016 - 2021	Diciembre 2016 - Setiembre 2021
Prooriente S.A.	2016 - 2021	Diciembre 2016 a Diciembre 2017- Diciembre 2019 a Junio 2021
Vitapro S.A.	2016 - 2021	Octubre 2017- 2021
Masterbread S.A.	2016 - 2021	Diciembre 2016 - 2021
Cernical Group S.A.	2017 - 2020	Noviembre 2017 - Agosto 2020
R Trading S.A.	2016 - 2021	Diciembre 2016 - 2021
Intradevco Industrial S.A.	2016 - 2021	Diciembre 2016 - 2021
Vegetalia S.A.C.	2016 - 2021	Diciembre 2016 - 2021

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente 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 y sus Subsidiarias, 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 y sus Subsidiarias, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020. En la nota 42 se detallan las principales situaciones que se vienen discutiendo con las autoridades tributarias por los años ya revisados.

- (d) Las principales normas tributarias emitidas en el Perú durante el 2021 y 2020 son las siguientes:
- (i) Decreto de Urgencia N°12019, 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.
 - (ii) Decreto Legislativo N°1481, el cual tiene por objeto extender de manera excepcional el plazo de arrastre de pérdidas bajo el sistema (a) de compensación de pérdidas previsto en el artículo 50 de la Ley; únicamente para la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana registrada en el ejercicio gravable 2020, atendiendo al impacto en la economía nacional que generó en este año el aislamiento social obligatorio dispuesto en la declaratoria de Estado de Emergencia Nacional decretado frente a las graves circunstancias que afectan la vida de la nación a consecuencia del COVID-19.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iii) Decreto Legislativo N°1488, el cual establece un régimen especial de depreciación y modifica los plazos de la misma. A partir del ejercicio gravable 2021, los edificios y las construcciones se depreciarán, para efecto del impuesto a la renta, aplicando un porcentaje anual de depreciación del veinte por ciento (20 por ciento) hasta su total depreciación; siempre que los bienes sean totalmente afectados a la producción de rentas gravadas de tercera categoría y cumplan con las siguientes condiciones:
- La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2020. Se entiende como inicio de la construcción el momento en que se obtenga la licencia de edificación u otro documento que establezca el Reglamento. Para determinar el inicio de la construcción, no se considera la licencia de edificación ni cualquier otro documento que sea emitido como consecuencia de un procedimiento de regularización de edificaciones.
 - Hasta el 31 de diciembre de 2022 la construcción tuviera un avance de obra de por lo menos el ochenta por ciento (80 por ciento). Tratándose de construcciones que no hayan sido concluidas hasta el 31 de diciembre de 2022, se presume que el avance de obra a dicha fecha es menor al ochenta por ciento (80 por ciento), salvo que el contribuyente pruebe lo contrario. Se entiende que la construcción ha concluido cuando se haya obtenido de la dependencia municipal correspondiente la conformidad de obra u otro documento que establezca el Reglamento.
- (iv) Mediante Ley N° 31380, publicada el 27 de diciembre del 2021, se delega en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en materia tributaria, fiscal, financiera y de reactivación económica a fin de contribuir al cierre de brechas sociales.
- En materia fiscal, respecto de la regulación del sexto método, faculta la modificación de los plazos que tiene el contribuyente para comunicar la fecha o periodo de cotización, así como regular otros aspectos que permitan simplificar la referida comunicación, contratos, entre otros.

40. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- (a) Durante los años 2021 y 2020, la Compañía y sus Subsidiarias han efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	2021		2020	
	Ingresos S/(000)	Gastos / costos S/(000)	Ingresos S/(000)	Gastos/ Costos S/(000)
Venta de inventarios	38,432	-	32,690	-
Compra de inventarios	-	95,911	-	123,565
Servicios de informática	-	2,547	-	14,486
Honorarios, servicios administrativos y otros	-	44,241	-	41,266

Notas a los estados financieros consolidados (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 2021:

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Cuentas por cobrar -				
Cuentas por cobrar comerciales, nota 19(a) -				
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	7,641	43,629	(44,318)	6,952
Industrias del Espino S.A.	1,158	1,059	(871)	1,346
Ransa Comercial S.A. (e)	2,781	371	(3,152)	-
Otros	628	15,132	(14,153)	1,607
	<u>12,208</u>	<u>60,191</u>	<u>(62,494)</u>	<u>9,905</u>
Anticipos a proveedores, nota 21(i) -				
Relacionadas:				
Agencias Ransa S.A. (e)	7,198	19,786	(26,984)	-
Otros	344	-	(246)	98
	<u>7,542</u>	<u>19,786</u>	<u>(27,230)</u>	<u>98</u>
Total	<u>19,750</u>	<u>79,977</u>	<u>(89,724)</u>	<u>10,003</u>
Cuentas por pagar				
Cuentas por pagar comerciales, nota 32(a) -				
Ransa Comercial S.A. (e)	17,984	40,517	(58,501)	-
Corporación de Servicios GR S.A.	3,404	17,899	(19,273)	2,030
Industria del Shanusi S.A.	1,350	28,950	(25,648)	4,652
Industrias del Espino S.A.	3,715	54,178	(57,866)	27
Pesquera Centinela S.A.C.	10,409	56,360	(24,222)	42,547
Otros	9,584	64,351	(64,843)	9,092
Total	<u>46,446</u>	<u>262,255</u>	<u>(250,353)</u>	<u>58,348</u>
Otras cuentas por pagar -				
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	13,456	108	(13,564)	-
	<u>13,456</u>	<u>108</u>	<u>(13,564)</u>	<u>-</u>
Total	<u>59,902</u>	<u>262,363</u>	<u>(263,917)</u>	<u>58,348</u>

- (c) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan principalmente por la compra y venta de productos y diversos servicios, son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias han otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas, ver nota 41.

- (d) Las otras cuentas por cobrar o por pagar a partes relacionadas son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (e) El 29 de octubre de 2021, el Grupo Romero vendió de las acciones de las empresas que conforman el Grupo Ransa (Ransa Comercial S.A., Agencias Ransa S.A., Almacenera del Perú S.A., Inversiones Logicorp S.A., Ransa Operador Logístico Bolivia S.A. y Operadores Logísticos de Centro América S.A.); a las sociedades Nuevo Saturno S.A.C. y Talesden Investments S.L.U.
- (f) Durante los años 2021 y 2020 se realizaron pagos al Directorio por S/4,522,000 y S/3,472,000, respectivamente; y al personal clave por S/11,601,000 y S/12,604,000, respectivamente. Asimismo, la Compañía y sus Subsidiarias otorgan bonificaciones a la Gerencia por el logro de metas del año y un bono de retención a largo plazo, ver nota 34(c).

41. Compromisos

- (a) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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.
 - 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/3,647,000 (S/3,592,000 al 31 de diciembre de 2020).
 - SUNAT, emitida por una institución financiera local, para garantizar obligaciones derivadas de la Resolución de Determinación No. 012-003-0107141 y la Resolución de Multa No. 012-002-0033000 por un total S/2,257,000.
- (b) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene dos cartas fianza a favor de Gas Natural de Lima y Callao por US\$ 135,000 para garantizar el suministro de gas natural, con vencimiento en mayo de 2022.
- (c) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una carta fianza a favor de Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C por US\$ 1,029,000 para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía como arrendataria, con vencimiento en noviembre de 2022 (US\$ 982,000 al 31 de diciembre de 2020, con vencimiento en octubre de 2021).
- (d) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una carta fianza a favor de Petroperú S.A. por US\$88,000 para garantizar el suministro de gas natural, con vencimiento en junio de 2022.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una carta fianza emitida a favor de la Municipalidad de Lurín por S/41,000, que garantiza la restitución de las características urbanas del espacio público que se intervendrá hasta octubre de 2022.
- (f) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene cuatro cartas fianza emitidas a favor del Juzgado Laboral de la Corte Superior de Justicia de Callao por S/1,167,000, que garantiza las obligaciones de procedimiento inspectivo hasta septiembre de 2022.
- (g) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene garantías bancarias por un total de US\$129,632,000, con vencimiento hasta septiembre de 2022, las cuales garantizan préstamos bancarios otorgados a Industrias de Aceite S.A. (US\$31,632,000 al 31 de diciembre de 2020, con vencimiento hasta junio de 2021).
- (h) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una contragarantía vinculada a un préstamo bancario otorgado a Industrias de Aceite S.A. por un total de US\$ 20,000,000, con vencimiento hasta septiembre de 2022.
- (i) La Compañía mantiene los siguientes compromisos como garante de préstamos otorgados a sus subsidiarias por entidades bancarias:

Subsidiaria	Monto del préstamo	
	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Industrias de Aceite S.A.	21,819	21,819
Industrias de Aceite S.A.	96,056	96,056
Industrias de Aceite S.A.	118,044	-
Industrias de Aceite S.A.	118,044	-
Industrias de Aceite S.A.	78,811	-
Industrias de Aceite S.A.	70,930	-

- (j) Al 31 de diciembre de 2021, Masterbread S.A. mantiene dos cartas fianza emitidas a favor de Gas Natural de Lima y Callao S.A. por US\$118,000, que garantiza el suministro de gas natural hasta diciembre 2022.
- (k) Al 31 de diciembre de 2021, Masterbread S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$1,000,000 para garantizar la deuda tributaria aduanera.
- (l) Al 31 de diciembre de 2021, Masterbread S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor del Juzgado Laboral de la Corte Superior de Justicia de Lima por S/45,000, que garantiza las obligaciones de procedimiento inspectivo hasta junio de 2022.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (m) Al 31 de diciembre de 2021, Industrias de Aceite S.A. mantiene cartas fianzas por un total de US\$91,767,000, con vencimiento hasta diciembre de 2022, las cuales garantizan el pago de derechos impositivos a favor del Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia (US\$75,705,000 al 31 de diciembre 2020, con vencimiento hasta diciembre de 2021).
- (n) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, Vitapro Ecuador Cía Ltda. mantiene una garantía aduanera a favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por un total de US\$95,000 para garantizar el pago de impuestos aduaneros, emitida por una institución financiera local, hasta abril de 2022.
- (o) Al 31 de diciembre de 2021 Inbalnor S.A. mantiene una garantía aduanera a favor de Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por un total de US\$55,000 para garantizar el pago de impuestos aduaneros, emitida por una institución financiera local, hasta abril de 2022.
- (p) Al 31 de diciembre de 2021 Inbalnor S.A. mantiene una garantía bancaria a favor de Empresa Eléctrica Pública Estratégica Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP Unidad de Negocio Milagro por un total de US\$171,000 en calidad de depósito en garantía equivalente a un mes de consumo de energía eléctrica, emitida por una institución financiera local, hasta agosto de 2022.
- (q) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, Intradevco Industrial S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$800,000 para garantizar las obligaciones tributarias aduaneras que se generan en el curso normal de su negocio.
- (r) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, Intradevco Industrial S.A. mantiene diez cartas fianzas a favor de Gas Natural de Lima y Callao S.A. por un total de US\$273,000 y US\$255,000, respectivamente, para garantizar el suministro de gas natural con vencimientos hasta noviembre de 2022 y noviembre de 2021, respectivamente.
- (s) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, Intradevco Industrial S.A. mantiene una carta fianza a favor de Rutas de Lima S.A.C. por un total de S/4,000 y S/61,000 para garantizar el pago de peaje electrónico hasta julio de 2022 y julio de 2021, respectivamente.
- (t) Al 31 de diciembre de 2021, R Trading S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de Interseguros Compañía de Seguros S.A. por S/43,000 y S/42,000 para garantizar pago de arrendamiento hasta agosto 2022 y agosto 2021, respectivamente.
- (u) Al 31 de diciembre de 2021, R. Trading S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$2,000,000 para garantizar las obligaciones tributarias aduaneras que se generan en el curso normal de su negocio.
- (v) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, Vitapro S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de la SUNAT por US\$2,000,000 para garantizar las obligaciones tributarias aduaneras que se generan en el curso normal de su negocio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (w) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, Vitapro S.A. mantiene una carta fianza emitida a favor de Programa Nacional de Innovación en Pesca y Acuicultura por S/17,000 y S/14,000 para garantizar un proyecto acuícola hasta febrero de 2022.

42. Contingencias

La Compañía y sus Subsidiarias tienen diversas acciones judiciales en su contra y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones y otros procesos 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 consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, en adición a los ya provisionados, ver nota 35.

A continuación se presenta una descripción de las principales contingencias vigentes al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

- (a) Alicorp S.A.A. -
- Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía tiene procesos tributarios pendientes de resolución vinculados a los siguientes conceptos: (i) impuesto a las ganancias (correspondiente a los ejercicios 2007 a 2010 y 2013 a 2014) y (ii) determinación y arrastre de las pérdidas tributarias (correspondiente a los ejercicios 1999 a 2004), por la suma de S/60,746,000 importe que se compone por capital, multas e intereses (S/43,045,000 al 31 de diciembre de 2020). En el año 2021, la Compañía ha reclamado el resultado del proceso de fiscalización del impuesto a las ganancias del ejercicio 2014 y ha reconocido en el estado consolidado de situación financiera una cuenta por cobrar a la Administración Tributaria de S/10,090,000 que corresponde al pago bajo protesto de la multa notificada, ver nota 21(c). Así mismo, por el proceso relacionado con el impuesto a las ganancias de los ejercicios 2002 al 2004 se mantiene la cuenta por cobrar de S/21,628,000, que corresponde al pago efectuado a la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, dichas cuentas por cobrar serán recuperadas en el largo plazo.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con procesos tributarios pendientes de resolución por aportaciones a EsSalud de S/2,896,000 (S/2,410,000 al 31 de diciembre de 2020), 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 35.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. -

Al 31 de diciembre de 2021, la Subsidiaria tiene procesos tributarios pendientes de resolución por los siguientes conceptos: (i) Reintegro Tributario del impuesto general a las ventas correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2004; de enero a julio y noviembre y diciembre de 2005; por la suma de S/5,902,0000, importe que se compone por capital, multas e intereses (S/5,902,000 al 31 de diciembre de 2020); e, (ii) impuesto a la renta anual y pagos a cuenta del impuesto a la renta correspondiente a los períodos enero y febrero de 2001 por el importe de S/615,000 (S/626,000 al 31 de diciembre de 2020).

Asimismo, la Subsidiaria tiene un proceso en curso en relación con la determinación del impuesto general a las ventas correspondiente a los períodos comprendidos entre enero de 2004 y diciembre de 2005. El monto observado por la Administración Tributaria actualizado a la fecha asciende a S/216,481,000 (S/209,663,000 al 31 de diciembre de 2020). A la fecha se ha interpuesto una Demanda Contenciosa Administrativa ante el Poder Judicial. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, esta subsidiaria tiene una cuenta por cobrar de S/15,575,000 (ver nota 21(c)) que corresponde a las retenciones efectuadas por la Administración Tributaria en relación con este proceso, en opinión de la Subsidiaria y de sus asesores legales estos activos serán recuperados en el largo plazo.

La Gerencia y sus asesores legales consideran que los recursos impugnatorios efectuados por esta subsidiaria deberían tener un resultado favorable.

(c) Masterbread S.A.-

Al 31 de diciembre de 2021, la Subsidiaria tiene un proceso tributario pendiente de resolución por Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio 2015 por la suma de S/ 2,350,000. Se presentó recurso de reclamación ante la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales se espera un resultado favorable.

(d) Vitapro Chile S.A.-

Con fecha 6 de enero de 2020, Vitapro Chile S.A. fue notificada del Requerimiento efectuado por la Fiscalía Nacional Económica de Chile (en adelante "FNE") al Tribunal de Defensa de la Libre Competencia de dicho país, a efectos de iniciar un proceso judicial con la finalidad de sancionar a la Subsidiaria y otras empresas de la misma industria por prácticas anticompetitivas supuestamente ocurridas entre los años 2003 y 2015. La FNE propone se imponga una multa de 30,000 unidades tributarias anuales a cada empresa.

En opinión de los asesores legales externos de la Compañía, la FNE no ha presentado en el Requerimiento formulado, evidencia que acredite la vinculación de Vitapro Chile S.A. con las supuestas prácticas anticompetitivas con posterioridad al año 2003.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

43. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

(a) Categorías de instrumentos financieros -

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activos financieros -		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	905,041	570,803
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,354,429	1,064,708
Fondos de garantía para operaciones con derivados	70,331	37,557
Otras cuentas por cobrar, nota 21(a)	127,111	92,001
Anticipos a proveedores	245,582	215,379
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Otros activos financieros	339	29,653
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	590	56,255
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	79,080	95,208
Total	<u>2,782,503</u>	<u>2,161,564</u>
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	5,252,477	3,973,717
Cuentas por pagar comerciales	3,522,803	2,550,048
Otras cuentas por pagar, nota 33	129,488	136,896
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	13,456
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	2,146	55,840
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	60,682	44,292
Total	<u>8,967,596</u>	<u>6,774,249</u>

(b) Riesgos financieros -

El programa de administración de riesgos de la Compañía y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias. La Vicepresidencia Corporativa de Finanzas 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 y sus Subsidiarias se encuentran también expuestas a los riesgos de crédito, liquidez y operacional.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 y sus Subsidiarias facturan la venta local de sus productos principalmente en la moneda de los países donde operan, lo cual les 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 y sus Subsidiarias utilizan contratos derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Compañía y sus Subsidiarias celebraron varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) y opciones sobre divisas con entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen 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\$619,382,000 y US\$450,810,000, respectivamente, ver nota 38(a). Durante el 2021 y 2020, estas operaciones generaron resultados netos por S/7,633,000 y S/12,780,000, respectivamente, ver nota 38(c), incluidos en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2021, 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/3.975 por US\$1 para la compra y S/3.998 por US\$1 para la venta (S/3.618 por US\$1 para la compra y S/3.624 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los tipos de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas con relación al Sol son como sigue:

	Tipo de cambio por S/1	
	2021	2020
Dólares estadounidenses	3.998	3.624
Pesos colombianos	0.001	0.001
Reales brasileños	0.716	0.697
Pesos argentinos	0.039	0.043
Pesos chilenos	0.005	0.005
Euros	4.539	4.906
Bolivianos	0.574	0.520

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias mantenían los siguientes activos y pasivos por moneda (expresados en miles de soles):

	2021					2020					
	Soles S/(000)	US Dólares S/(000)	Bolivianos S/(000)	Otras monedas S/(000)	Total S/(000)	Soles S/(000)	US Dólares S/(000)	Pesos argentinos S/(000)	Bolivianos S/(000)	Otras monedas S/(000)	Total S/(000)
Activos											
Efectivo y equivalente de efectivo	302,863	486,023	54,702	61,453	905,041	93,950	403,925	10,091	29,023	33,814	570,803
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	3,831	19,234	-	-	23,065
Cuentas por cobrar comerciales, neto	376,983	884,874	69,414	23,158	1,354,429	350,179	551,875	60,752	55,700	46,202	1,064,708
Fondos de garantía para operaciones con derivados	-	70,331	-	-	70,331	-	37,557	-	-	-	37,557
Otras cuentas por cobrar, neto	199,723	331,519	346,179	11,307	888,728	129,472	127,371	8,018	199,899	26,728	491,488
Activo por impuesto a las ganancias	70,719	4,222	-	7,827	82,768	52,377	2,116	8,938	-	4,846	68,277
	<u>950,288</u>	<u>1,776,969</u>	<u>470,295</u>	<u>103,745</u>	<u>3,301,297</u>	<u>625,978</u>	<u>1,126,675</u>	<u>107,033</u>	<u>284,622</u>	<u>111,590</u>	<u>2,255,898</u>
Pasivos											
Otros pasivos financieros	(2,982,024)	(1,472,819)	(787,923)	(9,711)	(5,252,477)	(2,635,694)	(671,754)	(5,665)	(631,061)	(29,543)	(3,973,717)
Cuentas por pagar comerciales	(538,193)	(2,961,034)	-	(23,576)	(3,522,803)	(414,497)	(1,922,335)	(55,370)	(98,867)	(58,979)	(2,550,048)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	(2,875)	(10,581)	-	-	-	(13,456)
Otras cuentas por pagar	(72,331)	(82,689)	(22,653)	(2,749)	(180,422)	(75,482)	(70,203)	(3,337)	(19,406)	(28,614)	(197,042)
Impuesto a las ganancias por pagar	(7,306)	-	-	(4,864)	(12,170)	(9,212)	(860)	(13,499)	-	(368)	(23,939)
Provisiones	(101,700)	(3,510)	(35,353)	-	(140,563)	(99,040)	(683)	(2,583)	(36,429)	(3,900)	(142,635)
	<u>(3,701,554)</u>	<u>(4,520,052)</u>	<u>(845,929)</u>	<u>(40,900)</u>	<u>(9,108,435)</u>	<u>(3,236,800)</u>	<u>(2,676,416)</u>	<u>(80,454)</u>	<u>(785,763)</u>	<u>(121,404)</u>	<u>(6,900,837)</u>
	<u>(2,751,266)</u>	<u>(2,743,083)</u>	<u>(375,634)</u>	<u>62,845</u>	<u>(5,807,138)</u>	<u>(2,610,822)</u>	<u>(1,549,741)</u>	<u>26,579</u>	<u>(501,141)</u>	<u>(9,814)</u>	<u>(4,644,939)</u>
Derivados de tipo de cambio (*)											
Forwards de tipo de cambio	(1,949,425)	1,949,425	-	-	-	(1,158,785)	1,158,785	-	-	-	-
Swaps de tipo de cambio	-	-	-	-	-	(66,591)	66,591	-	-	-	-
Opciones de tipo de cambio	(249,403)	249,403	-	-	-	(226,072)	226,072	-	-	-	-
	<u>(2,198,828)</u>	<u>2,198,828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,451,448)</u>	<u>1,451,448</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición monetaria neta	<u>(4,950,094)</u>	<u>(228,413)</u>	<u>(375,634)</u>	<u>62,845</u>	<u>(5,807,138)</u>	<u>(4,062,270)</u>	<u>(98,293)</u>	<u>26,579</u>	<u>(501,141)</u>	<u>(9,814)</u>	<u>(4,644,939)</u>

(*) Se incluyen los derivados de tipo de cambio relacionados con posiciones en el activo o pasivo, pero no aquellos relacionados con cuentas por pagar futuras y "commodities".

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el saldo de la diferencia en cambio está compuesto de la siguiente manera:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Diferencia de cambio generada por pasivos cubiertos	(172,169)	(97,642)
Compensación de diferencia en cambio por derivados de cobertura, nota 38 (c)	176,304	98,494
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos no cubiertos	<u>(22,767)</u>	<u>(13,758)</u>
Pérdida neta	<u>(18,632)</u>	<u>(12,906)</u>

La Compañía y sus Subsidiarias gestionan 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 consolidado de resultados.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, moneda por la cual la Compañía y sus Subsidiarias tienen una exposición significativa al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, las fluctuaciones en los tipos de cambio de las otras monedas distintas al dólar estadounidense no darían lugar a efectos significativos en los resultados consolidados. 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 consolidado 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 2021 se consideró la cobertura del "call spread" hasta el límite establecido en los contratos de S/4.20 por US\$1 (S/3.80 por US\$1 al 31 de diciembre de 2020).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado consolidado 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)
2021		
Dólares estadounidenses/Soles	+5%	(3,023)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	14,964
Dólares estadounidenses/Soles	+10%	(6,046)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	29,928
2020		
Dólares estadounidenses/Soles	+5%	(1,410)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	8,013
Dólares estadounidenses/Soles	+10%	(3,040)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	17,273

Adicionalmente, el siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad en el patrimonio para la posición del 31 de diciembre de 2021 y de 2020, ante una variación en los tipos de cambio en las principales monedas de aquellas subsidiarias que tienen una moneda funcional distinta al Sol (dólares estadounidenses, reales brasileños y pesos argentinos):

Aumento/disminución en el tipo de cambio	Efecto en patrimonio S/(000) Dólares estadounidenses
2021	
+10%	8,866
-10%	(8,866)
+20%	17,732
-20%	(17,732)
2020	
+10%	2,601
-10%	(2,601)
+20%	5,202
-20%	(5,202)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -
La Compañía y sus Subsidiarias pueden tomar financiamientos con tasas de interés fija o variable considerando como lineamiento 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.

La Compañía y sus Subsidiarias administran su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía y sus Subsidiarias suscriben 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 2021, el porcentaje de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía y sus Subsidiarias a tasa variable es cercano a cero (el porcentaje de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía y sus Subsidiarias a tasa variable es cercano a cero al 31 de diciembre de 2020). Asimismo, los flujos de caja operativos de la Compañía y sus Subsidiarias son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo que en opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias no tienen una exposición significativa a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

Durante los años 2021 y 2020, la Compañía y sus Subsidiarias celebraron varios contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por fijas y reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés; durante los años 2021 y 2020 no se liquidaron contratos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	2021				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2021 %
	Tasa variable S/(000)	Tasa fija S/(000)	Sin interés S/(000)	Total S/(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	-	905,041	-	905,041	
Pasivos financieros					
Otros pasivos financieros a corto plazo	79,960	496,386	-	576,346	2.09% en PEN/ 2.64% en US\$/
Otros pasivos financieros a largo plazo	793,196	3,882,935	-	4,676,131	6.37% en PEN/ 2.77% en US\$/ 5.26% en BOB/ 3.09% en CLP
	2020				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2020 %
	Tasa variable S/(000)	Tasa fija S/(000)	Sin interés S/(000)	Total S/(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	-	570,803	-	570,803	
Otras inversiones financieras	23,065	-	-	23,065	
Pasivos financieros					
Otros pasivos financieros a corto plazo	5	458,408	-	458,413	5.66% en PEN/ 3.33% en US\$/ 5.15% en BOB/ 6.06% en BRL/ 26.16% en ARS/ 2.90% en CLP
Otros pasivos financieros a largo plazo	-	3,515,304	-	3,515,304	6.88% en PEN/ 4.91% en US\$/ 5.46% en BOB/ 6.72% en BRL/ 26.16% en ARS/ 2.90% en CLP

El cuadro anterior no considera el efecto de los swaps de tasa de interés indicados en la nota 38(h), que reducen la exposición al efecto de las tasas variables.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Riesgo de precios -

La Compañía y sus Subsidiarias están expuestas a riesgos provenientes de cambios en los precios de las materias primas (“commodities”), principalmente trigo, aceite de soya y harina de soya, necesarias para su proceso productivo, por lo que se utilizan instrumentos financieros derivados con el fin de mitigar dichos riesgos. La Compañía y sus Subsidiarias cubren el riesgo de una disminución de los precios de sus existencias compradas o en almacenes, a través de contratos de opciones y futuros negociados en bolsas internacionales, que se gestiona diariamente bajo la supervisión de la Gerencia de la Compañía. La Compañía y sus Subsidiarias, en la compra de trigo y aceite de soya, establecen 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 y sus Subsidiarias tienen como práctica comprometer cantidades de productos para su compra en base a sus necesidades de producción y venta. Al 31 de diciembre de 2021 existen compromisos de compra de trigo por aproximadamente 421,000 toneladas métricas que serán entregados entre junio de 2022 (457,750 toneladas métricas que serán entregados entre junio 2021 al 31 de diciembre de 2020).

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 y sus Subsidiarias cubren el riesgo de 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 y de sus Subsidiarias.

La Compañía y sus Subsidiarias eventualmente realizan 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 consolidado de situación financiera y su efecto en resultados se presentan en la nota 38.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han 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)
2021		
Derivados de cobertura:		
(+10%)	-	(374)
(-10%)	-	374
(+20%)	-	(749)
(-20%)	-	749
Derivados de negociación:		
(+10%)	173	-
(-10%)	(173)	-
(+20%)	347	-
(-20%)	(347)	-
2020		
Derivados de cobertura:		
(+10%)	-	(21)
(-10%)	-	21
(+20%)	-	(43)
(-20%)	-	43
Derivados de negociación:		
(+10%)	42	-
(-10%)	(42)	-
(+20%)	83	-
(-20%)	(83)	-

- Otros riesgos de precios -

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

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, debido a la venta de las acciones de Credicorp Ltd. en el 2020, la Compañía no presenta un riesgo significativo sobre el valor de sus instrumentos de patrimonio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 concentran el 100 por ciento de sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo en entidades financieras locales. La Compañía y sus Subsidiarias no estiman pérdidas significativas que surjan de este riesgo debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio internacional.

Al 31 de diciembre de 2021, los países de Perú y Chile representan aproximadamente el 42 y 20 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 48 y 7 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente (47 y 17 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 55 y 6 por ciento de las ventas a terceros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020). Asimismo, el 48, 15 y 12 por ciento de los clientes se concentran en industrias, supermercados y mayoristas, respectivamente, cuyo origen se da principalmente en Perú, Bolivia, Chile y Ecuador (39, 13, y 9 por ciento en Perú, Chile, Ecuador y Argentina, al 31 de diciembre de 2020, respectivamente).

En los países antes indicados se presenta una concentración de la cartera de la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que cualquier cambio en su situación económica puede tener un impacto significativo en los estados consolidados adjuntos. 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.

Durante el año 2020, la cartera de clientes de las líneas de negocio B2B, Acuicultura y Molienda de la Compañía y sus Subsidiarias fueron afectadas por la pandemia COVID-19, como resultado de este impacto, registraron una provisión por deterioro de cuentas por cobrar por el importe de S/35,424,000, ver nota 19(d).

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el valor en libros de cada clase de activo financiero.

(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 y sus Subsidiarias cuentan con adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias por vencimiento y flujos no descontados a la fecha del estado consolidado 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 2021					
Otros pasivos financieros					
Capital	576,346	1,189,886	2,454,093	1,032,152	5,252,477
Flujo por pago de intereses	255,885	232,959	453,608	91,061	1,033,513
Cuentas por pagar comerciales	3,522,803	-	-	-	3,522,803
Otras cuentas por pagar	125,606	3,882	-	-	129,488
	<u>4,480,640</u>	<u>1,426,727</u>	<u>2,907,701</u>	<u>1,123,213</u>	<u>9,938,281</u>
Al 31 de diciembre de 2020					
Otros pasivos financieros					
Capital	458,413	151,850	1,555,947	1,807,507	3,973,717
Flujo por pago de intereses	237,962	222,051	541,384	188,775	1,190,172
Cuentas por pagar comerciales	2,550,048	-	-	-	2,550,048
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13,456	-	-	-	13,456
Otras cuentas por pagar	135,333	1,563	-	-	136,896
	<u>3,395,212</u>	<u>375,464</u>	<u>2,097,331</u>	<u>1,996,282</u>	<u>7,864,289</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 2021, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de S/4,894,183,000 (S/5,050,373,000 al 31 de diciembre de 2020). La Compañía y sus Subsidiarias esperan cumplir con sus obligaciones de flujos de efectivos operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

Notas a los estados financieros consolidados (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 y sus Subsidiarias no pueden tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de la Dirección Corporativa de Riesgos y Control Interno, actualizan 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 2021 y de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias no han registrado en el estado consolidado de situación financiera compensaciones significativas de instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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 consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2021						
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	Monto neto S/(000)
Fondo de garantía para operaciones con derivados	70,330	-	70,330	-	-	70,330
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	34,705	-	34,705	-	-	34,705
Total	105,035	-	105,035	-	-	105,035

Al 31 de diciembre de 2020						
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	Monto neto S/(000)
Fondo de garantía para operaciones con derivados	37,557	-	37,557	-	-	37,557
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	71,995	-	71,995	-	-	71,995
Total	109,552	-	109,552	-	-	109,552

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2021						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	60,682	-	60,682	-	-	60,682

Al 31 de diciembre de 2020						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	44,292	-	44,292	-	-	44,292

Notas a los estados financieros consolidados (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 2021 y de 2020:

	Saldo al 01.01.2021 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Nuevos arrendamientos S/(000)	Otros S/(000)	Saldo al 31.12.2021 S/(000)
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	457,099	1,269,968	97,158	-	(1,757)	1,822,468
Bonos	3,034,291	(134,545)	52,565	-	13,026	2,965,337
Otros	79,527	(21,398)	2,998	20,616	(8,488)	73,255
Dividendos por pagar	1,891	(714,512)	-	-	714,600	1,979
Pasivos por arrendamientos	402,800	(68,553)	34,266	52,726	(29,822)	391,417
Intereses por pagar	53,667	(332,348)	-	-	339,572	60,891
Total	4,029,275	(1,388)	186,987	73,342	1,027,131	5,315,347
	Saldo al 01.01.2020 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 31.12.2020 S/(000)
Otros pasivos financieros:						
Préstamos bancarios	948,395	(561,161)	69,735	-	130	457,099
Bonos	2,826,206	157,564	44,412	-	6,109	3,034,291
Otros	67,971	(33,605)	1,890	36,845	6,426	79,527
Dividendos por pagar	1,620	(213,373)	-	-	213,644	1,891
Pasivos por arrendamientos	356,089	(60,803)	25,207	82,307	-	402,800
Intereses por pagar	56,922	(295,699)	-	-	292,444	53,667
Total	4,257,203	(1,007,077)	141,244	119,152	518,753	4,029,275

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(vii) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias monitorean 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:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Otros pasivos financieros	5,252,477	3,973,717
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(905,041)</u>	<u>(570,803)</u>
Deuda financiera neta	4,347,436	3,402,914
Patrimonio	3,285,957	3,645,569
Ratio de apalancamiento	132%	93%

(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 consolidado de situación financiera:

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2021			
Activos financieros			
Instrumentos financieros			
derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	3,200	3,200
Swap de moneda extranjera	-	2,155	2,155
Call spread	-	44,375	44,375
Opciones y futuros	-	29,502	29,502
Contratos swap	-	438	438
A valor razonable con cambios			
en ORI - Instrumentos de			
patrimonio:			
Otros activos financieros	<u>339</u>	<u>-</u>	<u>339</u>
Total activos financieros	<u>339</u>	<u>79,670</u>	<u>80,009</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros			
derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	27,410	27,410
Opciones y futuros	-	32,914	32,914
Contratos swap	-	2,504	2,504
Total pasivos financieros	-	62,828	62,828
	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2020			
Activos financieros			
Instrumentos financieros			
derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	5,037	5,037
Swap de moneda extranjera	-	2,041	2,041
Swap de tasa de interés	-	23,167	23,167
Call spread	-	23,213	23,213
Opciones y futuros	-	92,138	92,138
Contratos swap	-	5,867	5,867
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:			
Otros activos financieros	29,653	-	29,653
Total activos financieros	29,653	151,463	181,116
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros			
derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	2,330	2,330
Opciones y futuros	-	74,097	74,097
Contratos Swap	-	23,705	23,705
Total pasivos financieros	-	100,132	100,132

Notas a los estados financieros consolidados (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 divulgan 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 mantenidas 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 y sus Subsidiarias 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:

	2021		2020	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros	5,252,477	5,201,694	3,973,717	4,316,584

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

44. Principios y prácticas contables significativas

(a) Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de las Subsidiarias desde la fecha en la que ejerce control sobre las mismas. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

Específicamente la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Si la Compañía pierde el control sobre una subsidiaria, se da de baja los activos relacionados (incluyendo la plusvalía), pasivos, participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio; mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado consolidado de resultados. Cualquier participación retenida en dicha inversión es reconocida a su valor razonable.

(b) Combinaciones de negocios y plusvalía -

Las adquisiciones son registradas usando el método de adquisición según lo establecido en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". Los activos y pasivos son registrados a sus valores de mercado estimados a la fecha de compra, incluyendo los activos intangibles identificados y que no son registrados en los estados de situación financiera de cada entidad adquirida. Los costos de adquisición incurridos se registran como gasto y son incluidos en el rubro "Gastos administrativos".

Cuando la Compañía y/o sus Subsidiarias adquieren un negocio, evalúan los activos y los pasivos asumidos para su adecuada clasificación y designación de acuerdo con los términos contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de adquisición.

La plusvalía se mide inicialmente al costo y corresponde al exceso de la contraprestación transferida más el importe reconocido como participación no controladora, respecto del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación resultase menor al valor razonable de los activos netos de la entidad adquirida, la diferencia se reconoce en resultados.

Cualquier contingencia que sea transferida a la adquiriente será reconocida a su valor razonable a la fecha de adquisición. La contingencia clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentre dentro del alcance de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", se mide a su valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía generada en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas con la combinación.

Cuando la plusvalía se ha asignado a una unidad generadora de efectivo y se dispone parte de la operación dentro de esa unidad, la plusvalía asociada con la operación dispuesta se incluye en el importe en libros de la operación al determinar la ganancia o pérdida en dicha disposición. La plusvalía dispuesta en estas circunstancias se mide en base en los valores relativos de la operación dispuesta y la porción de la unidad generadora de efectivo retenida.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios está incompleta al final del periodo contable en el que la combinación ocurre, la Compañía y sus Subsidiarias informarán en sus estados financieros consolidados, los importes provisionales de las partidas cuya contabilización está incompleta. Durante el periodo de medición, la Compañía y sus Subsidiarias ajustarán retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. El periodo de medición terminará tan pronto como la Compañía y sus Subsidiarias reciban la información que estuvieron buscando sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición o concluyan que no se puede obtener más información. Sin embargo, el periodo de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

(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. Para cada Subsidiaria, la Gerencia evaluó y determinó la moneda funcional, concluyendo que en la mayoría de los casos corresponden a las monedas de los países donde operan sus Subsidiarias.

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

Economías no hiperinflacionarias -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Economías hiperinflacionarias -

A partir del 1 de julio de 2018, Argentina es considerada una economía hiperinflacionaria y, como resultado, las subsidiarias domiciliadas en Argentina han reexpresado sus estados financieros individuales de conformidad con la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" antes de su conversión a la moneda de presentación. Sin embargo, considerando que la moneda de presentación de la Compañía y de sus Subsidiarias corresponde a la de una economía no hiperinflacionaria, de acuerdo con lo establecido por la NIC 21, los importes consolidados comparativos son los mismos importes en soles de los estados financieros del año anterior, sin ajustes por los cambios posteriores en el nivel de precios. Las diferencias en los saldos del año anterior debido a la aplicación de la NIC 29 en los estados financieros individuales han sido reconocidas en el rubro "Diferencias de cambio por conversión de operaciones en el extranjero y resultado por inflación" en otros resultados integrales.

De acuerdo con la NIC 21, para economías hiperinflacionarias la conversión a la moneda de presentación es realizada utilizando el tipo de cambio de cierre a la fecha del más reciente estado de situación financiera para todos los activos, pasivos, partidas del patrimonio, ingresos y gastos.

Cuando se enajena una inversión en el extranjero, la diferencia de cambio resultante de la conversión de esa inversión que ha sido reconocida en el estado consolidado de otros resultados integrales, se reclasifica al estado de resultados.

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 consolidado de resultados en el período en que se producen.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Segmentos, ver nota 7 -

La Compañía y sus Subsidiarias reportan información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Un segmento reportable es un segmento operativo o un agregado de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos. Los segmentos de negocios son un componente de una entidad para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones ("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.

(e) Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes, ver nota 8 -

Los ingresos de la Compañía y sus Subsidiarias 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 a sus clientes y regalías a sus distribuidores exclusivos. La Compañía y sus Subsidiarias han concluido que actúan como Principal en sus acuerdos de venta, debido a que controlan los bienes o servicios antes de transferirlos a sus clientes.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, los otros aspectos relevantes para la Compañía y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias de acuerdo con 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 y sus Subsidiarias estiman estos importes a la fecha de cada estado consolidado 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 consolidado de situación financiera y como disminución de los ingresos de actividades ordinarias en el estado consolidado 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 y sus Subsidiarias registran 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.

- Descuentos por volumen, logísticos y otros

La Compañía y sus Subsidiarias otorgan 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 y sus Subsidiarias estiman 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 consolidado 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 consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Prestación de servicios -

La Compañía y sus Subsidiarias prestan 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 y sus Subsidiarias realizan 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 y sus Subsidiarias obtienen ingresos por regalías y, a su vez, otorgan comisiones a dichos distribuidores. En estos contratos, no se considera que la Compañía y sus Subsidiarias sean el principal responsable de realizar la venta al cliente final, ya que no tienen 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 y sus Subsidiarias 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.

(f) 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 incurren la Compañía y sus Subsidiarias en relación con los préstamos obtenidos.

(g) Impuesto a las ganancias, ver nota 36 -

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

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

El impuesto a las ganancias relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio se reconoce en el patrimonio y no en el estado consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 y sus Subsidiarias esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias determinan 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.

(h) 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 y de sus Subsidiarias 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, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Medición posterior

La Compañía y sus Subsidiarias clasifican 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).
- 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 sus Subsidiarias y de las características de los flujos de efectivo de los instrumentos.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía y sus Subsidiarias miden los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El modelo de negocios que la Compañía y sus Subsidiarias tienen 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 y sus Subsidiarias cambian 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

La Compañía y sus Subsidiarias miden 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.

La Compañía y sus Subsidiarias no poseen 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 y sus Subsidiarias, al momento del reconocimiento inicial, deben 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 consolidado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía y sus Subsidiarias se benefician de dichos ingresos como un recuperado de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Estos instrumentos no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía y sus Subsidiarias han elegido clasificar todas sus inversiones en acciones 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos financieros con cambios en resultados se registran en el estado consolidado 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 consolidado de resultados.

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

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 y sus Subsidiarias continuarán reconociendo el activo cuando hayan transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o hayan celebrado un acuerdo de intermediación, pero no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni han transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía y sus Subsidiarias reconocerán el activo transferido en base a su involucramiento continuo y también reconocerán 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 y sus Subsidiarias.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía y sus Subsidiarias reconocen 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 y sus Subsidiarias esperan recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Dada las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias, para sus cuentas por cobrar comerciales y diversas aplican el enfoque simplificado para calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía y sus Subsidiarias no monitorean los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconocen 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 y sus Subsidiarias han 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.

(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 partes 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 sus Subsidiarias 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 consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

En esta categoría se encuentran las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés, ver nota 31.

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 consolidado de resultados.

- (iii) Compensación de activos y pasivos financieros, ver nota 43(b)(v) -
Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado consolidado 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 38 -
La Compañía y sus Subsidiarias utilizan 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 consolidados. 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 y sus Subsidiarias 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;

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía y sus Subsidiarias designan y documentan 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.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, el bien cubierto, la naturaleza del riesgo que se cubre y como la Compañía y sus Subsidiarias van a evaluar si la relación de cobertura cumple con los requerimientos de efectividad (incluyendo análisis de las fuentes de ineffectividad 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 y sus Subsidiarias realmente cubren, y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía y sus Subsidiarias realmente usan 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 consolidado de otro resultado integral, mientras que la porción ineffectiva se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

La Compañía y sus Subsidiarias celebran 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.

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 consolidado 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 consolidado de situación financiera, se registra en el estado consolidado de resultados integrales sin afectar los resultados del periodo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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 consolidado 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 consolidado 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 consolidado de situación financiera, se registra en el estado consolidado 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.

Coberturas de la inversión neta -

Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, incluyendo la cobertura de una partida monetaria que se contabilice como una parte de una inversión neta, se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. La ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura que se considera que es una cobertura efectiva se reconocerá en el estado consolidado de otro resultado integral, mientras que la parte ineficaz se reconocerá inmediatamente en el estado consolidado de resultados. En el caso se disponga del negocio en el extranjero, la ganancia o pérdida acumulada

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

registrada en el patrimonio consolidado se reclasificará al resultado del período como un ajuste por reclasificación.

La Compañía utiliza sus obligaciones por derecho de uso como instrumento de cobertura ante su exposición al riesgo de tipo de cambio en su inversión en la subsidiaria Vitapro S.A.

De negociación -

La Compañía y sus Subsidiarias negocian 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 y sus Subsidiarias, no califican como coberturas según las reglas específicas de las NIIF y, por ello, son tratados como derivados para negociación.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos en el estado consolidado 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 consolidado de resultados.

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

La Compañía y sus Subsidiarias presentan los activos y pasivos en el estado consolidado 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(j) Efectivo y equivalente de efectivo, ver nota 18 -

Para fines del estado consolidado 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 consolidado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(k) Inventarios, ver nota 22 -

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 y sus Subsidiarias 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(l) Otros activos no financieros, ver nota 23 -

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.

(m) Activos no corrientes mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios y operaciones discontinuadas, ver nota 24 -

La Compañía y sus Subsidiarias clasifican 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.

Los criterios para la clasificación de mantenidos para la venta se consideran cumplidos solo cuando la venta es altamente probable, y el activo o grupo de activos para su disposición está disponible para la venta inmediata en su estado actual. Las acciones necesarias para completar la venta deben indicar que es poco probable que se realicen cambios significativos en la venta o que se retirará la decisión de vender.

La Gerencia debe estar comprometida con el plan para vender el activo y se espera que la venta se complete dentro de un año a partir de la fecha de clasificación.

Las propiedades, planta y equipo o intangibles clasificados como mantenidos para la venta no se deprecian o amortizan.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado como partidas corrientes en el estado consolidado de situación financiera.

Las operaciones discontinuadas se presentan separadas de los ingresos y gastos de operaciones continuas en el estado de resultados, incluyéndose en una única línea como resultado después de impuestos procedente de operaciones discontinuadas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (n) Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación, ver nota 26 -
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 y sus Subsidiarias registran su inversión en 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.

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

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

En caso se dé la pérdida de influencia significativa sobre una asociada, la Compañía y sus Subsidiarias miden y reconocen 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 consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(o) Propiedades, planta y equipo, ver nota 27 -

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 y sus Subsidiarias dan de baja el componente reemplazado y reconocen 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 consolidado 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 consolidado 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.

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 1 y 92
Maquinaria y equipo	Entre 1 y 54
Unidades de transporte	Entre 1 y 20
Muebles y enseres	Entre 1 y 20
Equipos de cómputo	Entre 1 y 12
Equipos diversos	Entre 1 y 50

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(p) Arrendamientos, ver nota 29 -

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan 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 y sus Subsidiarias aplican 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 y sus Subsidiarias reconocen como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

(i) Activos por derecho de uso

La Compañía y sus Subsidiarias reconocen 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
Terrenos	Hasta 4
Edificios, plantas y otras construcciones	Entre 2 y 20
Maquinaria y equipo	Entre 1 y 12
Unidades de transporte	Entre 2 y 5

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 44(s).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Los pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía y sus Subsidiarias reconocen 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 sus Subsidiarias y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía y sus Subsidiarias ejercerán 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 y sus Subsidiarias utilizan 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 y sus Subsidiarias se incluyen en el rubro "Otros pasivos financieros" el estado consolidado de situación financiera.

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

La Compañía y sus Subsidiarias aplican la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de determinadas maquinarias y equipos por ser de corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos 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 por importe igual o menor a US\$5,000 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía y sus Subsidiarias no transfieren 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 consolidado 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.

(q) Activos intangibles, ver nota 28 -

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 (s) siguiente.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado consolidado 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.

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles limitadas se reconoce en el estado consolidado 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 consolidado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Licencias	Marcas	Lista de clientes	Fórmulas industriales	Acuerdos de no competencia
	Finita	3 -			
Vidas útiles (en años)	(1-10)	Indefinida	Finita (7-31)	Indefinida	Finita (5)

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

(r) Plusvalía, ver nota 30 -

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 y sus Subsidiarias reevalúan 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 consolidado 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, distribuida a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Compañía y sus Subsidiarias que se esperan que se beneficien de la combinación de negocios, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida han sido distribuidos a estas unidades.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(s) Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 30 -

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan, 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 consolidados 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 revertida 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.

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 consolidado de resultados.

(t) Provisiones, ver nota 35 -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía y sus Subsidiarias tienen 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 y sus Subsidiarias esperan 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 consolidado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado de resultados.

(u) Contingencias, ver nota 42 -

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 y sus Subsidiarias.

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.

(v) Pagos basados en acciones, ver nota 37(d) -

En el año 2017 y 2019, la Compañía y sus Subsidiarias implementaron 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 y sus Subsidiarias. Para dicho fin, la Compañía y sus Subsidiarias han definido un número de acciones que comprarán 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 rubro de gastos de personal (nota 13), junto con el correspondiente aumento en el patrimonio (otras reservas de patrimonio) 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 consolidados 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 consolidado 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 consolidado de resultados del ejercicio.

(w) Utilidad por acción básica y diluida, ver nota 17 -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (x) Valor razonable de instrumentos financieros, ver nota 43(b)(viii) -

La Compañía y sus Subsidiarias miden sus instrumentos financieros derivados y sus inversiones disponibles para la venta al valor razonable en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 43(b)(viii).

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 y sus Subsidiarias.

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 y sus Subsidiarias utilizan 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 consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, la Compañía y sus Subsidiarias determinan 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.

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 y sus Subsidiarias.

Para propósitos de las divulgaciones de valor razonable, la Compañía y sus Subsidiarias han 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.

45. Normas emitidas que todavía no entran en vigor

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas y aún no estaban vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados:

- (i) **Modificación a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como corriente y no corriente**
En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:
- ¿Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación?
 - Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa.
 - Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
 - Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente.

Actualmente, la Compañía y sus Subsidiarias están evaluando el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

- (ii) **Referencia a Marco Conceptual: Modificación a la NIIF 3**
En mayo de 2020, el IASB emitió Enmiendas a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitido en 1989, con una referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Consejo también añadió una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" que surgen de los pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21 "Gravámenes", si se incurrieran por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar las guías existentes en la NIIF 3 para los activos contingentes que no se verían afectados al reemplazar la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se aplican de forma prospectiva.

- (iii) Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes de su Uso Esperado - Modificación a la NIC 16
- En mayo de 2020, el IASB emitió "Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes de su Uso Esperado", que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras llevan ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda funcionar de la manera prevista por la dirección. En cambio, una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retroactivamente a los elementos de propiedad, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la enmienda.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias.

- (iv) Contratos Onerosos: Costos de Cumplir un Contrato - Modificación a la NIC 37
- En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionado". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía y sus Subsidiarias aplicarán estas modificaciones a los contratos para los que aún no haya cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del período anual sobre el que aplique por primera vez las modificaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (v) NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las NIIF - Subsidiaria que Adopta NIIF por Primera Vez
Como parte de sus mejoras anuales 2018-2020 al proceso de las normas IFRS, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". La enmienda permite que una subsidiaria que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 mida las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la controladora, con base en la fecha de transición de la controladora a las NIIF. Esta modificación también se aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada.

- (vi) NIIF 9: Instrumentos Financieros - Honorarios en la Prueba del 10% para dar de baja un pasivo
Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las normas IFRS, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 9. La enmienda aclara los honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas tarifas incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las tarifas pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada. La Compañía y sus Subsidiarias aplicarán las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o intercambien a partir del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias.

- (vii) Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables
En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que se produzcan en o después del comienzo de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (viii) Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF - Información a revelar sobre políticas contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de práctica 2 de las NIIF *Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad*, en los que proporciona guías y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que sean más útiles, reemplazando el requerimiento de que las entidades revelen sus políticas contables 'significativas' por un requerimiento de revelar sus políticas contables 'materiales' y agregando guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad al tomar decisiones sobre divulgaciones de política contable.

Las enmiendas a la NIC 1 son aplicables para los períodos anuales de presentación que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la aplicación anticipada. Dado que las enmiendas a la Declaración de Práctica 2 proporcionan una guía no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, no es necesaria una fecha de vigencia para estas enmiendas.

La Compañía y sus Subsidiarias está evaluando actualmente las modificaciones emitidas para determinar el impacto que tendrán en las divulgaciones de la política contable de la Compañía y sus Subsidiarias.

46. Eventos subsecuentes

Entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.



COLEGIO DE
CONTADORES PÚBLICOS
DE LIMA

CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

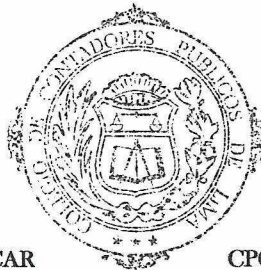
El Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que, en base a los registros de la institución, se ha verificado que

TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L
SOCIEDAD: S0761

Se encuentra, HABIL, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificación Ley N° 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 30 de ABRIL del 2022.

Lima, 02 de AGOSTO de 2021.

CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA



CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA



Calle José Díaz N° 384
Urb. Santa Beatriz, Lima Perú



920 180 083



informes@ccplima.org.pe



www.ccplima.org.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.