

Alicorp S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 junto con el dictamen de los auditores independientes



Alicorp S.A.A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Alicorp S.A.A., los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y los estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Alicorp S.A.A. al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

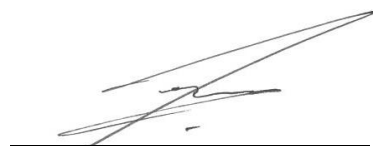
Énfasis sobre la información separada

Los estados financieros separados de Alicorp S.A.A han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias y asociada utilizando el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer conjuntamente con los estados financieros consolidados de Alicorp S.A.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 21 de febrero de 2019.

Lima, Perú
21 de febrero de 2019

Paredes, Borga & Asociados

Refrendado por:



Ricardo Del Águila
C.P.C.C. Matrícula No. 37948

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)		Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	655,008	776,208	Otros pasivos financieros	15	628,639	877,034
Otros activos financieros	4	-	160,000	Cuentas por pagar comerciales	16	1,352,192	1,159,735
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	520,410	533,018	Otras cuentas por pagar	17	54,423	82,009
Fondo de garantía para operaciones con derivados	6	174	165	Cuentas por pagar a partes relacionadas	32(b)	86,051	3,892
Otras cuentas por cobrar, neto	7	6,126	9,199	Beneficios a los empleados	18	91,959	90,247
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	32(b)	300,277	141,665	Instrumentos financieros derivados	22(b)	6,050	4,354
Anticipos a proveedores	7(d)	17,599	22,242	Pasivos por impuesto a las ganancias	20(b)	-	34,442
Activo por impuesto a las ganancias	20(b)	347	-	Provisiones	19	37,686	21,646
Instrumentos financieros derivados	22(b)	20,192	5,534	Total pasivo corriente		<u>2,257,000</u>	<u>2,273,359</u>
Inventarios, neto	8	502,503	495,369	Pasivo no corriente			
Otros activos no financieros	9	9,054	21,044	Otros pasivos financieros	15	1,589,767	939,588
		<u>2,031,690</u>	<u>2,164,444</u>	Beneficios a los empleados	18	-	3,722
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	10	9,357	9,085	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	20(c)	64,038	62,091
Total activo corriente		<u>2,041,047</u>	<u>2,173,529</u>	Total pasivo no corriente		<u>1,653,805</u>	<u>1,005,401</u>
Activo no corriente				Total pasivo			
Otras cuentas por cobrar, neto	7	1,416	1,883			<u>3,910,805</u>	<u>3,278,760</u>
Instrumentos financieros derivados	22(b)	15,226	11,459	Patrimonio			
Otros activos financieros	4	342	342		21		
Cuentas por cobrar a relacionadas	32(b)	120,694	134,551	Capital emitido		847,192	847,192
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	11	3,548,121	2,461,542	Acciones de inversión		7,388	7,388
Propiedades, planta y equipo, neto	12	1,103,686	1,098,119	Otras reservas de capital		168,329	170,227
Activos intangibles, neto	13	153,724	127,624	Resultados acumulados		1,894,311	1,644,382
Plusvalía	14	154,739	154,739	Otras reservas de patrimonio		310,970	215,839
Total activo no corriente		<u>5,097,948</u>	<u>3,990,259</u>	Total patrimonio		<u>3,228,190</u>	<u>2,885,028</u>
Total activo		<u>7,138,995</u>	<u>6,163,788</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>7,138,995</u>	<u>6,163,788</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Alicorp S.A.A.

Estado separado de resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Ventas a terceros		4,254,758	3,942,226
Ventas a partes relacionadas	32(a)	<u>99,731</u>	<u>120,261</u>
	23	4,354,489	4,062,487
Costo de ventas	24	<u>(3,142,141)</u>	<u>(2,934,963)</u>
Utilidad bruta		1,212,348	1,127,524
Gastos de ventas y distribución	25	(395,068)	(371,090)
Gastos administrativos	26	(354,498)	(293,875)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	22(c)	3,679	1,508
Otros ingresos y gastos, neto	28	<u>30,626</u>	<u>17,926</u>
Utilidad operativa		497,087	481,993
Ingresos financieros	29	37,734	40,755
Gastos financieros	30	(122,648)	(102,272)
Diferencia de cambio neta	37(b)(i)	(4,887)	(7,783)
Participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada	11(i)	<u>177,886</u>	<u>154,894</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		585,172	567,587
Gasto por impuesto a las ganancias	20(a)(d)	<u>(130,144)</u>	<u>(117,666)</u>
Utilidad neta		<u>455,028</u>	<u>449,921</u>
Utilidad neta por acción	33		
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)		0.53	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Alicorp S.A.A

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Utilidad neta		<u>455,028</u>	<u>449,921</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores -			
Variación neta por coberturas del flujo de efectivo	22(c)	(6,576)	(2,852)
Participación en partidas patrimoniales de subsidiarias	11(i)	<u>98,518</u>	<u>(1,553)</u>
Otros resultados integrales antes del impuesto a las ganancias		91,942	(4,405)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales			
Coberturas del flujo de efectivo	22(c)	<u>3,189</u>	<u>2,269</u>
Otros resultados integrales netos del impuesto a las ganancias		<u>95,131</u>	<u>(2,136)</u>
Total resultados integrales		<u>550,159</u>	<u>447,785</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Alicorp S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Capital emitido S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Otras reservas de capital S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Otras reservas de patrimonio			Total patrimonio S/(000)
					Participación en partidas de patrimonio de subsidiarias S/(000)	Coberturas de flujo de efectivo S/(000)	Subtotal S/(000)	
Saldos al 1 de enero de 2017 (Reestructurado, nota 2.3)	847,192	7,388	169,438	1,314,102	218,378	(403)	217,975	2,556,095
Utilidad neta	-	-	-	449,921	-	-	-	449,921
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	(1,553)	(583)	(2,136)	(2,136)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	449,921	(1,553)	(583)	(2,136)	447,785
Dividendos declarados, nota 21(e)	-	-	-	(119,641)	-	-	-	(119,641)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 21(d)	-	-	789	-	-	-	-	789
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (Reestructurado, nota 2.3)	847,192	7,388	170,227	1,644,382	216,825	(986)	215,839	2,885,028
Utilidad neta	-	-	-	455,028	-	-	-	455,028
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	98,518	(3,387)	95,131	95,131
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	455,028	98,518	(3,387)	95,131	550,159
Dividendos declarados, nota 21(e)	-	-	-	(205,099)	-	-	-	(205,099)
Transacciones con pagos basados en acciones, nota 21(d)	-	-	(1,898)	-	-	-	-	(1,898)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	847,192	7,388	168,329	1,894,311	315,343	(4,373)	310,970	3,228,190

Alicorp S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranza por ventas de productos		5,181,453	4,986,012
Otros cobros relativos a las actividades de operación		163,800	137,922
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(3,904,009)	(4,040,137)
Pagos a empleados		(382,234)	(359,551)
Pagos del impuesto a las ganancias	20(b)	(156,635)	(49,705)
(Pagos) cobros netos de fondo de garantía para operaciones con derivados		(26,214)	(1,419)
Otros pagos relativos a las actividades de operación		<u>(225,563)</u>	<u>(174,939)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación		<u>650,598</u>	<u>498,183</u>
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo y activos disponibles para la venta	28(c)	260	1,995
Venta de inversiones		-	3,954
Dividendos recibidos	11(i)	20,836	96,060
Intereses y rendimientos		22,273	27,425
Aporte de capital en subsidiarias	11(i)	(830,571)	-
Compra de participaciones en subsidiarias	17(a)	(11,209)	-
Compra de propiedades, planta y equipo, intangibles y disponibles para la venta	10(b), 12(a) y 13(a)	(150,024)	(39,748)
Reembolsos recibidos de préstamos a partes relacionadas		243,265	453,192
Préstamos obtenidos de partes relacionadas		-	484
Préstamos concedidos a partes relacionadas		(377,371)	(445,351)
Redención (obtención) de inversiones al vencimiento	4	<u>160,000</u>	<u>(160,000)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión		<u>(922,541)</u>	<u>(61,989)</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos recibidos de terceros de corto plazo		3,252,995	2,418,983
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo		(2,869,678)	(2,027,235)
Préstamos obtenidos de partes relacionadas		82,380	-
Dividendos pagados	21(e)	(205,099)	(119,641)
Intereses pagados		(104,649)	(84,831)
Otros pagos relativos a la actividad de financiación		(5,206)	(3,873)
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento		<u>150,743</u>	<u>183,403</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		(121,200)	619,597
Ganancia por traslación del efectivo y equivalente de efectivo		-	1,553
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		<u>776,208</u>	<u>155,058</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio		<u>655,008</u>	<u>776,208</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Alicorp S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

1. Identificación y actividad económica

Alicorp S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida e inició operaciones en el Perú en 1956. El domicilio legal, la Gerencia y sus oficinas administrativas se encuentran en la Av. Argentina N° 4793, Carmen de la Legua-Reynoso, Callao, Perú.

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

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

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 23 de febrero y 27 de marzo de 2018, respectivamente. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de febrero de 2019 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

Durante el año 2018, la Compañía a través de sus subsidiarias Alicorp Inversiones S.A. y Holdco Bolivia Inversiones S.A. realizó la compra de diversas empresas, siendo las más importantes Industrias del Aceite S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L., ambas ubicadas en Bolivia y dedicadas a la producción y comercialización de aceites comestibles, manteca vegetal, harina de soya y girasol, entre otros, ver nota 11.

Asimismo, con fecha 31 de enero de 2019, la Compañía a través de su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. realizó la compra del Grupo Intradevco, ver nota 38(b).

Los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias, las cuales se encuentran constituidas y domiciliadas en territorio nacional y en el exterior, y que tienen como actividad principal la fabricación y distribución de productos de consumo masivo, de nutrición animal y productos industriales. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados bajo NIIF, los cuales muestran los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Activos corrientes	4,103,986	3,289,719
Pasivos corrientes	3,084,554	2,823,965
Propiedades, planta y equipo, neto	2,537,852	1,865,624
Plusvalía	990,700	851,626
Total de activos	9,059,226	7,115,995
Total de pasivos	5,813,658	4,215,710
Patrimonio	3,245,568	2,900,285
Ventas netas	8,288,702	6,949,265
Utilidad operativa	786,274	743,072
Utilidad neta	457,149	449,891

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases de preparación y presentación

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y que estuvieron vigentes al 31 de diciembre del 2018 y de 2017, respectivamente.

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

En la nota 2.3 se presenta los efectos de la aplicación de la NIIF 9 y NIIF 15 que fueron adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2018, sobre los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, con la finalidad de proporcionar información comparativa con respecto al periodo anterior. Debido a que los efectos significativos corresponden a presentación del estado separado de resultados y no se tienen efectos significativos en los estados separados de situación financiera, no se ha presentado un estado separado de situación financiera al 1 de enero del 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2 Principios y prácticas contables significativas

(a) Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación, ver nota 11-

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus instrumentos financieros en el momento de reconocimiento inicial en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones disponibles para la venta, (iv) inversiones a vencimiento y (v) pasivos financieros al costo amortizado.

Los aspectos más relevantes de las categorías que aplicaban a la Compañía era:

- (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados
Los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados, cuya designación es desde su reconocimiento inicial y sobre el análisis de las características de cada instrumento. Los instrumentos financieros derivados

Notas a los estados financieros separados (continuación)

también son clasificados como mantenidos para negociar, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura.

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

El interés ganado o incurrido es devengado en el estado separado de resultados en "Ingresos financieros" o "Gastos financieros", respectivamente, según los términos del contrato.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, fondo de garantía para operaciones con derivados, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas, los cuales son expresados al valor de la transacción, netos de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro. Las pérdidas originadas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados.

(iii) Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a instrumentos de capital que no son clasificados como mantenidos para negociación, ni como a valor razonable a través de resultados y se presentan en el rubro "Otros activos financieros" del estado separado de situación financiera.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable, registrando las ganancias y pérdidas no realizadas en otros resultados integrales como parte de la reserva de inversiones disponibles para la venta, neta de su correspondiente impuesto a las ganancias y participación no controladora. Cuando se venden estas inversiones la ganancia o pérdida acumulada es transferida al estado separado de resultados, si se determina un deterioro, el monto deteriorado es reconocido en el estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iv) Inversiones al vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o variables y vencimiento fijo, por los cuales la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de su medición inicial, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se valorizan al costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y honorarios que son una parte integral del interés efectivo. La amortización se incluye en el rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados. Las pérdidas derivadas del deterioro de estas inversiones son reconocidas en el estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantenía en esta categoría a sus inversiones en depósitos a plazo en entidades financieras, con más de tres meses de vencimiento desde su fecha de constitución.

En caso la Compañía vendiese o reclasificara un importe no insignificante de inversiones mantenidas hasta su vencimiento antes del vencimiento de las mismas (salvo en ciertas circunstancias), la categoría completa se verá afectada y tendrá que ser reclasificada como inversiones disponibles para la venta. Además, la Compañía tendrá prohibido clasificar cualquier activo financiero como mantenido hasta su vencimiento por los siguientes dos (2) años.

(v) Pasivos financieros al costo amortizado

Se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Inicialmente, los pasivos financieros son reconocidos a su valor razonable. En el caso de los pasivos financieros que son contabilizados a costo amortizado, en su valorización inicial se consideran los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros al costo amortizado incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, deudas y préstamos que devengan intereses y bonos emitidos.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Como se indica en la nota 2.2, la Compañía adoptó la NIIF 9 para el reconocimiento y medición y deterioro de forma prospectiva al 1 de enero 2018. En relación a la contabilidad de coberturas los requerimientos aplicaron de forma prospectiva, excepto por el valor tiempo de las opciones, que se aplicaron de forma retroactiva cuando el cambio en el valor intrínseco de una opción fue designado como instrumento de cobertura.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Medición posterior

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

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

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio - acciones

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

Las ganancias o pérdidas de las acciones clasificadas en otros resultados integrales nunca son transferidas a los resultados del ejercicio. Los dividendos que se reciben por estas acciones son reconocidos como otros ingresos en el estado separado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Estos instrumentos de patrimonio no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no tiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen: activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al

Notas a los estados financieros separados (continuación)

momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo, si corresponden a derivados que no se designen como instrumentos de cobertura efectivos, y aquellos activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses con independencia del modelo de negocios.

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

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

Baja en cuentas

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

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o

Notas a los estados financieros separados (continuación)

pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Deudas y préstamos

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

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

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

Baja en cuentas

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

- (iii) Compensación de activos y pasivos financieros, ver notas 37(b)(v) -
Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

- (iv) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables, ver nota 22 -
La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variación en los precios sobre sus materias primas, tasas de interés y tipos de cambio. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen a sus valores razonables a la fecha de los estados financieros separados. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la documentación incluía la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la Compañía evaluaría la eficacia de la cobertura ante los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura al compensar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o las variaciones de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. La Compañía espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo, y las evalúan permanentemente para determinar si realmente son altamente eficaces a lo largo de los períodos por los cuales fueron designadas.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Coberturas de flujos de efectivo -

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

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

Hasta el 31 de diciembre de 2017, cualquier ganancia o pérdida surgida de los cambios en el valor razonable de los derivados fue llevada directamente a resultados, excepto por la porción efectiva de las coberturas de flujo de efectivo, la cual fue reconocida en otros resultados integrales y luego se transfiere a la partida cubierta cuando esta afectaba a resultados (tipo de cambio y tasa de interés) o al costo de los inventarios cuando se ingresaban al activo de la Compañía. La porción no efectiva y el valor tiempo de las operaciones relacionadas con los contratos de tipo de cambio y tasa de interés se reconocían como costo financiero, y los relacionados con los contratos de materias primas se reconocían en el resultado operativo en el rubro "Resultado de operaciones con derivados de materias primas".

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

resultados acumulados integrales debe ser registrado teniendo en cuenta la naturaleza de la transacción subyacente.

Coberturas de valor razonable -

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

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

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

De negociación -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

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

- (d) Activos no corrientes mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios y operaciones discontinuadas, ver nota 10 -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

- (g) Efectivo y equivalente de efectivo, ver nota 3 -
Para fines del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja, cuentas corrientes, depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición y fondos mutuos que son de bajo riesgo y altamente líquidos, todos ellos registradas en el estado separado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

- (h) Inventarios, ver nota 8 -
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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

financiamiento. Posteriormente, se sigue el método del costo promedio ponderado mensual.

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

Materias primas y suministros diversos -

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

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

(i) Otros activos no financieros, ver nota 9 -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

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

(j) Propiedades, planta y equipo, ver nota 12 -

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

Cuando los componentes significativos de propiedades, planta y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado separado de resultados a medida que se incurrir.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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 10 y 77
Maquinaria y equipo	Entre 4 y 38
Unidades de transporte	13
Muebles y enseres	Entre 3 y 13
Equipos de cómputo	Entre 3 y 4
Equipos diversos	Entre 4 y 16

(k) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado separado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

(I) Activos intangibles, ver nota 13 -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir, ver párrafo (n) siguiente.

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

(m) Plusvalía, ver nota 14 -

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

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

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

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

(n) Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 14 -

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, se estima el valor recuperable del activo. El valor

Notas a los estados financieros separados (continuación)

recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta y su valor en uso; y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

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

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

(o) Provisiones, ver nota 19 -

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

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el

Notas a los estados financieros separados (continuación)

aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado separado de resultados.

(p) Contingencias, ver nota 36 -

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

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

(q) Ingresos de contratos con clientes, ver nota 23 -

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

Venta de bienes -

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Contraprestaciones variables

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

- Derechos de devolución

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

- Descuentos por volumen, logísticos y otros

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

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

(ii) Transferencias gratuitas

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

Prestación de servicios

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ingresos por regalías

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

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

(r) Costos de financiamiento -

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

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

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

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

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

La Gerencia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias están sujetas a alguna interpretación y registrar provisiones cuando corresponde.

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias

Notas a los estados financieros separados (continuación)

tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado separado de situación financiera.

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

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos. La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

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

(t) Segmentos, ver nota 34 -

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

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

En el año 2017, la Compañía implementó un plan de pagos basados en acciones, el cual consiste en el otorgamiento de un número de acciones de Alicorp S.A.A. a ciertos ejecutivos de la Compañía y Subsidiarias. Para dicho fin, la Compañía ha 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 gasto de personal (nota 27), junto con el correspondiente aumento en el patrimonio (otras reservas de patrimonio) durante su plazo de vigencia (periodo en que devengan). El gasto

Notas a los estados financieros separados (continuación)

acumulado que se reconoce por las transacciones liquidadas con instrumentos de patrimonio en cada fecha de presentación de los estados financieros separados refleja el importe devengado en el periodo antes del vencimiento y la mejor estimación de la cantidad de instrumentos de patrimonio que finalmente otorgará. El gasto o ingreso en el estado separado de resultados en un periodo representa el movimiento en el gasto acumulado reconocido al principio y al final de ese periodo.

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

- (v) Utilidad por acción básica y diluida, ver nota 33 -
La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

2.3 Cambios en políticas contables y revelaciones

En el ejercicio 2018, la Compañía ha adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; principalmente la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" (NIIF 15) y la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (NIIF 9).

Los impactos de los cambios contables en los estados financieros separados de los períodos comparativos, incluyendo su efecto tributario, se describen a continuación:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Impacto en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017:

	Saldo al 31.12.17 S/(000)	Referencia	Impactos NIIF 9 S/(000)	Saldo al 31.12.17 (Reestructurado) S/(000)
Activo				
Activo corriente				
Inventarios	494,242	(a.3)	1,127	495,369
Otros activos corrientes	1,678,160		-	1,678,160
Total activo corriente	2,172,402		1,127	2,173,529
Activo no corriente				
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	2,461,327		215	2,461,542
Otros activos no corrientes	1,528,717		-	1,528,717
Total activo no corriente	3,990,044		215	3,990,259
Total activo	6,162,446		1,342	6,163,788
Total pasivo	3,278,760		-	3,278,760
Patrimonio				
Resultados acumulados	1,638,488	(a.3)	5,894	1,644,382
Otras partidas del patrimonio	1,245,198	(a.3)	(4,552)	1,240,646
Total patrimonio	2,883,686		1,342	2,885,028
Total pasivo y patrimonio	6,162,446		1,342	6,163,788

- Impacto en el estado separado de resultados por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017:

	2017 S/(000)	Referencia	Impactos NIIF 15 S/(000)	Referencia	Impactos NIIF 9 S/(000)	2017 (Reestructurado) S/(000)
Ventas	4,230,270	(b.2), (b.3), (b.4)	(167,783)		-	4,062,487
Costo de ventas	(2,822,091)	(b.1), (b.2), (b.4)	(105,265)	(a.3)	(7,607)	(2,934,963)
Utilidad bruta	1,408,179		(273,048)		(7,607)	1,127,524
Gastos de ventas y distribución	(645,171)	(b.1), (b.2), (b.3), (b.4)	274,081		-	(371,090)
Gastos administrativos	(293,875)		-		-	(293,875)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	(8,290)		-	(a.3)	9,798	1,508
Otros ingresos y gastos, neto	18,959	(b.3)	(1,033)		-	17,926
Utilidad operativa	479,802		-		2,191	481,993
Gastos financieros, neto	(55,614)		-	(a.3)	(5,903)	(61,517)
Diferencia de cambio neta	(7,783)		-		-	(7,783)
Participación en los resultados netos de las asociadas	154,356		-		538	154,894
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	570,761		-		(3,174)	567,587
Impuesto a las ganancias	(117,666)		-		-	(117,666)
Utilidad neta	453,095		-		(3,174)	449,921

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 plantea cambios principalmente en los siguientes ámbitos: la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de activos financieros, la contabilidad de cobertura y la contabilización de modificaciones de pasivos financieros.

Para la transición a la NIIF 9, la Compañía utilizó la excepción de la norma que permite no corregir información de periodos anteriores (aplicación prospectiva) con respecto a los cambios de clasificación, medición y deterioro, excepto por el valor tiempo de las opciones, que se aplicaron de forma retroactiva cuando el cambio en el valor intrínseco de una opción fue designado como instrumento de cobertura. En consecuencia, las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron al 1 de enero de 2018 afectando los saldos del patrimonio separado en esa fecha, excepto por el valor tiempo de las opciones explicado anteriormente.

Los principales impactos resultantes de la aplicación inicial de la NIIF 9 se asocian con aspectos de clasificación, medición y deterioro de los activos financieros que se describen a continuación:

(a.1) Clasificación y Medición -

No se identificaron cambios en el estado separado de situación financiera y en el patrimonio neto por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9; debido a que:

- Los activos financieros que se tenían registrados a valor razonable según la NIC 39, como son los instrumentos financieros derivados continúan bajo el mismo criterio de acuerdo con la NIIF 9.
- Aquellos activos financieros clasificados bajo la NIC 39 como préstamos y cuentas por cobrar (que incluyen efectivo y equivalente de efectivo, fondo de garantía para operaciones con derivados, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas, que se registraban al costo amortizado, cumplen con los criterios de la NIIF 9 para continuar con dicha medición y que son: (i) están bajo el modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses. En consecuencia, no hubo cambios en la medición de estos instrumentos.

(a.2) Deterioro -

La NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, excepto aquellos que se lleven a valor razonable con efecto en resultados y las acciones, estimando la misma sobre 12 meses o por toda la vida del instrumento financiero (“lifetime”). Conforme con lo establecido en la norma y

Notas a los estados financieros separados (continuación)

todas las operaciones de la Compañía aplicará el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero), para los deudores comerciales, y el enfoque general para los otros activos financieros; el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida debe estimarse en base a 12 meses después de la fecha de reporte o durante toda la vida del activo.

Debido a la naturaleza de los activos financieros sujetos a deterioro (cuentas de corto plazo), la Gerencia determinó que las pérdidas crediticias esperadas según la NIIF 9 no cambian significativamente con respecto a las determinadas según NIC 39.

(a.3) Contabilidad de Coberturas -

La Gerencia ha determinado que todas las relaciones de cobertura que existen y son consideradas eficaces, siguen calificando como coberturas efectivas de acuerdo con la NIIF 9.

En el caso de las opciones que tiene la Compañía, el ajuste del valor tiempo de estas opciones conforme lo establece la NIIF 9, fue realizada de forma retroactiva, comparando el ejercicio 2017 y los saldos de patrimonio al 1 de enero de 2017, tal como sigue:

- Derivados de tasa, moneda y materia prima (si es cobertura de valor razonable): el valor tiempo inicial (costo de cobertura) a la fecha de contratación del derivado, se amortiza de forma lineal a lo largo del plazo del contrato afectando los resultados de cada periodo, ya que se considera que la partida cubierta está relacionada con un periodo de tiempo. Las variaciones posteriores en dicho valor a la fecha de cada estado separado de situación financiera, se registra en el estado separado de otros resultados integrales sin afectar los resultados del periodo.
- Derivados de materia prima con coberturas de flujo de efectivo: el valor tiempo inicial (costo de cobertura) a la fecha de contratación del derivado, se registra en el momento de su liquidación como mayor valor de las existencias con las que se relacionan, afectando el rubro "Inventarios, neto" del estado separado de situación financiera, debido a que está relacionada con una transacción que origina el reconocimiento de un activo no financiero. Cuando se vende este inventario el mayor costo es reconocido como parte del costo de ventas. Las variaciones posteriores del valor tiempo de las opciones a la fecha de cada estado separado de situación financiera, se registra en el estado separado de resultados integrales sin afectar los resultados o costos del inventario.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los efectos en el estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2018 corresponden a un incremento del rubro "Inventarios" por S/1,127,000, una disminución del rubro "Otras reservas de patrimonio" por S/4,552,000 y un aumento del rubro "Resultados acumulados" por S/5,894,000, correspondiente a la amortización en forma lineal del valor tiempo inicial de los derivados de tasa y moneda y al reconocimiento del valor tiempo inicial de los derivados de materia prima afectando el rubro de "Inventarios".

Los efectos en el estado separado de resultados del periodo 2017, por las razones indicadas en los párrafos anteriores, corresponden a un incremento del rubro "Costo de ventas" por S/7,607,000, una reducción de la pérdida neta del rubro "Resultado de operaciones con derivados de materias primas" por S/9,798,000 y un aumento del rubro "Gastos financieros" por S/5,903,000,

En el caso del efecto de la NIIF 9 en el estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2017 resultó en un incremento del rubro "Resultados acumulados" y una disminución del rubro "Otras reservas de patrimonio" por S/9,068,000. En opinión de la Gerencia, este impacto no fue significativo.

(b) NIIF 15 "Ingresos procedentes de los contratos con clientes"

Para la transición a la NIIF 15, la Compañía ha utilizado el enfoque retrospectivo completo señalado por la norma; por lo que han asumido que la NIIF 15 aplica para todos los años presentados, lo que representa un cambio de política contable, ver nota 2.2(q). Debido al tipo de operaciones que utiliza la Compañía, estos efectos son cambios en la clasificación de ciertos rubros del estado separado de resultados y no ha generado impactos significativos en el patrimonio neto al 1 de enero de 2018 y 2017.

El análisis de los impactos de la adopción de la NIIF 15, es el siguiente:

(b.1) Transferencias gratuitas

La Gerencia entrega bienes a sus clientes de forma gratuita con la finalidad de fomentar la venta de los productos que comercializa. De acuerdo con la NIIF 15, en los ingresos por ventas se incluye el cobro de estos productos. El impacto resultante fue que debe formar parte del costo de la venta; por lo cual, estos costos fueron reclasificado del rubro "Gastos de ventas y distribución" al rubro "Costo de ventas" del estado separado de resultados. El importe de estos costos en el periodo 2017 ascendió a aproximadamente S/6,458,000.

(b.2) Prestación de servicios de asesoría técnica

La Compañía presta servicios de asesoría técnica. Estos servicios se venden juntamente con la venta de bienes al cliente, sin explicitar un valor de los mismos. Según la NIIF 15, toda obligación contractual tiene un ingreso que se debe asignar considerando precios de venta independientes de cada obligación dentro de la contraprestación cobrada al cliente. En este caso, los ingresos son reconocidos cuando se brinde el servicio en base al grado de avance, dado que los clientes

Notas a los estados financieros separados (continuación)

reciben y consumen simultáneamente los beneficios proporcionados. En consecuencia, de acuerdo con la NIIF 15, los ingresos por estos servicios se reconocerán a lo largo del tiempo, contado a partir del momento en que inicia el servicio, en lugar de hacerlo en un momento determinado.

Estos servicios son brindados a lo largo del año calendario, por lo cual, al 1 de enero de 2018 no se generaron ingresos diferidos por estos conceptos. Asimismo, los ingresos por venta de bienes del año 2017 disminuyeron en aproximadamente S/3,073,000, debido a la reasignación de la parte de la contraprestación que se asignó a los servicios de asesoría técnica. Esta reclasificación se realizó dentro del mismo rubro de "Ventas a terceros" y no tuvo impacto en las utilidades.

Asimismo, para reconocer el costo relacionado con los ingresos por estos servicios en el costo de ventas, el costo asociado a los servicios de asesoría técnica por aproximadamente S/2,927,000 en el 2017 fueron reclasificados del rubro "Gastos de ventas y distribución" al rubro "Costo de ventas" del estado separado de resultados.

(b.3) Ingresos por regalías

La Compañía realiza contratos con sus distribuidores exclusivos para la venta de bienes. De acuerdo con estos contratos, además de los ingresos por la venta de bienes, la Compañía obtiene ingresos por regalías y, a su vez, otorgan comisiones a dichos distribuidores. De acuerdo con la NIIF 15, se determinó que las comisiones otorgadas por la Compañía corresponden a contraprestaciones variables que deben disminuir los ingresos. El importe de las comisiones otorgadas a los distribuidores en el 2017 ascendió a S/169,885,000 y fueron reclasificadas del rubro "Gastos de ventas y distribución" al rubro "Ventas a terceros" del estado separado de resultados.

Adicionalmente, los ingresos por regalías que obtiene la Compañía constituyen una contraprestación que debe ser reconocida por separado, por lo cual el importe de estos ingresos que ascendieron a S/1,033,000 en el 2017, fueron reclasificados del rubro "Otros ingresos y gastos, neto" al rubro "Ventas a terceros" del estado separado de resultados.

(b.4) Venta de bienes y transporte

Por estos ingresos la Compañía tiene la obligación contractual de vender sus bienes y transportarlos al local de sus clientes, por lo que el reconocimiento de estos ingresos se origina en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente, que ocurre cuando se entregan los bienes. El costo de distribución de los bienes desde los almacenes de la Compañía a los clientes finales fue reclasificado del rubro "Gastos de ventas y distribución" al rubro "Costo de ventas" del estado separado de resultados, con la finalidad de mostrar los costos relacionados a las contraprestaciones facturadas a los clientes en forma coherente con la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

presentación de los ingresos relacionados. Estos costos ascendieron a aproximadamente S/98,807,000 en el 2017.

Asimismo, una parte de los ingresos obtenidos por el transporte y distribución de los bienes eran presentados en el rubro "Gastos de ventas y distribución", por lo que han sido reclasificados al rubro "Ventas a terceros" del estado separado de resultados, por aproximadamente S/1,069,000 en el 2017.

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las Normas Internacionales Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

2.5 Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros separados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación:

- NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos", la IFRIC 4 que determina si un acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 que evalúa la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los

Notas a los estados financieros separados (continuación)

arrendatarios: arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

La NIIF 16, que es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que bajo la NIC 17.

Transición a la NIIF 16

La Compañía planea adoptar la NIIF 16 bajo el método retrospectivo modificado a través de un ajuste por el efecto acumulado al inicio del periodo 2019 y no reexpresará importes de periodos comparativos. La Compañía ha elegido aplicar la norma a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos que aplican la NIC 17 y el CINIIF 4. Por lo tanto, la Compañía no aplicará la norma a los contratos que no se identificaron previamente como que contienen un arrendamiento que aplica la NIC 17 y la CINIIF 4.

La Compañía ha elegido utilizar las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los plazos del arrendamiento finalizan dentro de los 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. La Compañía tiene arrendamientos de ciertos equipos de oficina (computadoras personales, impresoras, fotocopiadoras, entre otras) que se consideran de bajo valor.

Durante el 2018, la Compañía ha realizado una evaluación del impacto de la NIIF 16. Actualmente, la Gerencia ha estimado cifras preliminares de estos efectos al 31 de diciembre de 2018, las cuales se encuentran sujetas a su proceso de control de calidad.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Debido a la adopción de la NIIF 16, la utilidad operativa de la Compañía aumentará por la clasificación del interés implícito de las cuotas en el rubro "Gastos financieros". Esto se explica por el cambio en la contabilización de los gastos de arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos según la NIC 17.

- CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias"
La Interpretación se refiere a la contabilización del impuesto a las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican incertidumbre que afectan la aplicación de la NIC 12, no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de esta norma, ni incluye requisitos específicos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos tributarios inciertos.

La Interpretación indica lo siguiente:

- Si una entidad considera por separado el tratamiento tributario incierto.
- Los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos tributarios por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo determinará una entidad la ganancia o pérdida tributaria, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas tributarias.
- Cómo considera una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento tributario incierto por separado o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos. Se debe seguir el enfoque que permita una mejor estimación de la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019, pero existen ciertas consideraciones disponibles para la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Debido a que la Compañía opera en un ambiente tributario multinacional, la aplicación de la interpretación podría afectar sus estados financieros separados. En adición, la Compañía podría necesitar establecer procesos y procedimientos para obtener información que sea necesaria para aplicar la interpretación de manera oportuna.

La Gerencia de la Compañía se encuentra analizando los posibles efectos de esta norma.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Caja y cuentas corrientes (b)	474,192	572,970
Depósitos a plazo (c)	<u>180,816</u>	<u>203,238</u>
Total	<u>655,008</u>	<u>776,208</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene depósitos a plazo en entidades financieras locales, con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de constitución, en soles y dólares estadounidenses y generan intereses a tasas de mercado.

4. Otros activos financieros

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

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Inversiones al costo amortizado (b)	-	160,000	-	-
Inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>342</u>	<u>342</u>
Total	<u>-</u>	<u>160,000</u>	<u>342</u>	<u>342</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantuvo inversiones en depósitos a plazo por S/160,000,000 en entidades financieras locales, con más de tres meses de vencimiento desde su fecha de constitución, en moneda nacional y generaron intereses a tasas de mercado.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	472,227	520,483
Facturas por cobrar a partes relacionadas, nota 32(b)	77,741	44,389
Letras por cobrar (b)	<u>15,082</u>	<u>11,834</u>
	565,050	576,706
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(44,640)</u>	<u>(43,688)</u>
Total	<u>520,410</u>	<u>533,018</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Las letras por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento entre 30 y 360 días al 31 de diciembre de 2018 y entre 7 y 270 días al 31 de diciembre de 2017. Las transacciones de cuentas por cobrar comerciales tienen líneas de garantías con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US\$90,888,000 al 31 de diciembre de 2018 (US\$82,028,000 al 31 de diciembre de 2017).

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

- (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 2018			
No vencido	398,225	-	398,225
Vencido:			
Hasta 30 días	94,209	-	94,209
Entre 31 y 180 días	22,810	-	22,810
Entre 181 y 360 días	1,227	4,171	5,398
Más de 360 días	3,939	40,469	44,408
Total	<u>520,410</u>	<u>44,640</u>	<u>565,050</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
No vencido	399,017	-	399,017
Vencido:			
Hasta 30 días	92,117	-	92,117
Entre 31 y 180 días	37,031	-	37,031
Entre 181 y 360 días	1,638	1,526	3,164
Más de 360 días	3,215	42,162	45,377
Total	<u>533,018</u>	<u>43,688</u>	<u>576,706</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar durante los años 2018 y de 2017 fue como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial	43,688	40,422
Estimación por deterioro, notas 25 y 26	9,645	6,173
Recuperos, nota 28	(7,305)	(1,807)
Castigos	(934)	(126)
Diferencia de cambio	(454)	(974)
Saldo final	<u>44,640</u>	<u>43,688</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

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

6. Fondo de garantía para operaciones con derivados

Los fondos de garantía corresponden al efectivo transferido a la cuenta de Newedge USA, LLC, el "broker" internacional a través del cual la Compañía realiza sus transacciones con opciones y futuros sobre "commodities". El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 está compuesto por aproximadamente S/174,000 (S/165,000 al 31 de diciembre de 2017) que se usa para realizar las operaciones diarias. Newedge USA, LLC es una subsidiaria de Société Générale.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activos financieros				
Cuentas por cobrar al personal	1,520	2,271	876	1,396
Subsidios por cobrar	1,338	1,195	-	-
Reclamos a seguros	934	1,330	-	-
Depósitos en garantía	586	778	540	487
Intereses por cobrar	132	2,160	-	-
Diversas	18,606	18,671	-	-
	<u>23,116</u>	<u>26,405</u>	<u>1,416</u>	<u>1,883</u>
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (c)	<u>(16,990)</u>	<u>(17,206)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros, nota 37(a)	<u>6,126</u>	<u>9,199</u>	<u>1,416</u>	<u>1,883</u>
Anticipos a proveedores (d)	<u>17,599</u>	<u>22,242</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

(c) El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar durante los años 2018 y de 2017 fue como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial	17,206	10,823
Otros movimientos	-	6,383
Recuperos, nota 28	<u>(216)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>16,990</u>	<u>17,206</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de anticipos a proveedores incluía S/13,237,000 correspondiente a pagos efectuados a partes relacionadas para la compra de materia prima y S/5,681,000 otorgado a un proveedor del exterior por la compra de equipos diversos, ver nota 32(b).

8. Inventarios, neto

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Mercaderías	6,752	6,630
Productos terminados	129,967	118,371
Subproductos	1,399	2,088
Productos en proceso	16,713	17,981
Materias primas y auxiliares	266,591	249,178
Envases, embalajes, suministros diversos y repuestos	22,158	19,914
Inventario por recibir	60,605	84,693
	<u>504,185</u>	<u>498,855</u>
Estimación por desvalorización de inventarios (b)	<u>(1,682)</u>	<u>(3,486)</u>
Total	<u>502,503</u>	<u>495,369</u>

(b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios durante los años 2018 y de 2017 fue como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial	3,486	2,501
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 24(a)	1,048	2,554
Recupero y utilización de provisión, nota 24(a)	(1,165)	(142)
Castigos	<u>(1,687)</u>	<u>(1,427)</u>
Saldo final	<u>1,682</u>	<u>3,486</u>

La estimación por desvalorización de inventarios incluida en los ejercicios 2018 y 2017 corresponde a productos terminados, envases y otros.

En opinión de la Gerencia, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Otros activos no financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Publicidad pagada por adelantado	3,097	9,077
Seguros pagados por adelantado	1,408	7,141
Adelanto de remuneraciones	1,372	1,160
Licencias	996	590
Impuestos municipales	-	1,500
Otros	2,181	1,576
Total	9,054	21,044

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto

(a) El activo disponible para la venta corresponde a un predio que se encuentra en desuso y cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2018 asciende a S/9,357,000 (S/9,085,000 al 31 de diciembre de 2017).

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

	Desmotadoras S/(000)	Fábricas menores S/(000)	Predios S/(000)	Total S/(000)
Costo				
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	1,262	6,193	78,596	86,051
Adiciones	-	316	-	316
Transferencias (c)	(1,262)	-	(33,778)	(35,040)
Ventas (d)	-	(6,509)	-	(6,509)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	-	-	44,818	44,818
Adiciones	-	-	-	-
Transferencias	-	-	473	473
Ventas (d)	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	-	-	45,291	45,291
Depreciación acumulada				
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	592	4,754	45,457	50,803
Transferencias (c)	(592)	-	(9,724)	(10,316)
Ventas (d)	-	(4,754)	-	(4,754)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	-	-	35,733	35,733
Adiciones	-	-	-	-
Transferencias	-	-	201	201
Ventas (d)	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	-	-	35,934	35,934
Costo neto				
Al 31 de diciembre de 2018	-	-	9,357	9,357
Al 31 de diciembre de 2017	-	-	9,085	9,085

(c) Durante el ejercicio 2017, se transfirieron activos al rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" por un costo neto de S/24,724,000 que correspondían a tres predios y una desmotadora de la Compañía, ver nota 12(c).

(d) En el ejercicio 2017, correspondía principalmente a la venta de una línea de producción de fideos por un costo neto de S/1,344,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación

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

	Participación en el capital social (%)		2018	2017
	2018	2017	S/(000)	S/(000)
Subsidiarias -				
Alicorp Inversiones S.A. (b),(h)	100.00	100.00	1,779,419	976,115
Industrias Teal S.A.	99.26	99.26	674,381	665,959
Cernical Group S.A. (c)	100.00	100.00	416,015	309,924
Global Alimentos S.A.C.	100.00	100.00	330,721	322,965
Vitapro S.A.	99.59	99.59	281,987	199,439
Alicorp Ecuador S.A.	100.00	100.00	79,174	77,777
Consortio Distribuidor Iquitos				
S.A.(d)	41.37	41.37	13,853	16,800
Proorient S.A.	99.99	99.99	8,151	9,529
Alicorp Argentina S.C.A. y Subsidiarias (e)				
Masterbread S.A.	75.00	75.00	(19,740)	(9,319)
Alicorp Honduras S.A.	100.00	100.00	(5,672)	(11,389)
Alicorp Colombia S.A.	95.00	94.05	(4,115)	(2,616)
Sub total			3,543,509	2,456,930
Asociada (j)-				
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	3.78	-	4,612	-
Bimar S.A.	-	30.00	-	4,612
Total			3,548,121	2,461,542

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

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

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

(c) Con fecha 17 de octubre de 2017, la subsidiaria Cernical Group S.A. cambió su domicilio fiscal de Panamá a Perú.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Con fecha 30 de noviembre de 2018, se aprobó la reducción de capital de la subsidiaria Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. en S/26,513,000, de tal forma que el capital social ascienda a S/24,994,000.

Con fecha 13 de octubre de 2017, se celebró el contrato de transferencia de acciones por el cual la Compañía transfirió la propiedad de las acciones de su subsidiaria Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. a su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A. Asimismo, de acuerdo con la Junta General de Accionistas de Consorcio Distribuidor Iquitos S.A. de fecha 21 de diciembre de 2017, se aprobó la capitalización de las cuentas por pagar a la Compañía por S/21,310,000 equivalente a 21,310,000 acciones al valor nominal de S/ 1.00 cada una.

- (e) Con fecha 1 de enero de 2018, Alicorp Argentina S.C.A. absorbió mediante fusión simple el patrimonio neto de las sociedades Alicorp San Juan S.A. e Ítalo Manera S.A. las cuales quedaron disueltas sin liquidarse.
- (f) Durante el año 2018, la Compañía registró ingresos resultantes de la aplicación del valor patrimonial en subsidiarias y asociada por S/177,886,000 (S/154,894,000 en el año 2017).
- (g) Con fecha 18 de julio de 2018, la Compañía y su subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., constituyeron una nueva sociedad denominada Nicovita México S.A., la cual tendrá como actividad principal la comercialización de productos de acuicultura. A la fecha, esta subsidiaria no ha realizado operaciones comerciales.
- (h) Durante el año 2018, la Compañía recibió dividendos de sus subsidiarias Alicorp Ecuador S. A. por S/4,486,000 y Cernical Group S.A. por S/16,350,000, (S/61,359,000 de Vitapro S.A., S/1,915,000 de Alicorp Ecuador S.A. y S/32,786,000 de Alicorp Inversiones S.A. en el 2017).
- (i) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldos al 1 de enero	2,461,542	2,387,302
Aportes de capital	830,571	-
Capitalización de deuda	-	23,028
Participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada (f)	177,886	154,894
Dividendos recibidos (h)	(20,836)	(96,060)
Baja de inversiones (d)	-	(3,778)
Variación en patrimonio por valorización de inversiones disponibles para la venta de subsidiarias	76,120	(6,411)
Variación por efecto de coberturas de flujos de efectivo de las subsidiarias	22,398	4,864
Otros	440	(2,297)
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,548,121</u>	<u>2,461,542</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

	Panificadora Bimbo del Perú S.A		Bimar S.A	
	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Total activo	175,994	119,447	-	15,677
Total pasivo	66,809	51,544	-	176
Patrimonio	109,185	67,903	-	15,501
Ventas netas	174,811	160,105	-	-
Pérdida neta	(20,795)	(21,155)	-	128

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Terrenos S/(000)	Edificios, plantas y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso (h) S/(000)	Total S/(000)
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2017	368,282	406,380	932,983	11,000	38,779	37,491	178,910	17,321	1,991,146
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	-	-	34,093	34,093
Bajas y ventas (f)	(2,112)	(838)	(149,886)	(9,771)	(25,435)	(34,503)	(46,266)	-	(268,811)
Transferencia (c)	14,809	37,050	108,623	15	5,234	3,065	(109,415)	(31,605)	27,776
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>380,979</u>	<u>442,592</u>	<u>891,720</u>	<u>1,244</u>	<u>18,578</u>	<u>6,053</u>	<u>23,229</u>	<u>19,809</u>	<u>1,784,204</u>
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	-	-	75,986	75,986
Bajas y ventas (f)	-	-	(541)	-	-	-	(239)	(4)	(784)
Transferencia (c)	366	4,743	28,908	32	404	879	1,169	(37,787)	(1,286)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>381,345</u>	<u>447,335</u>	<u>920,087</u>	<u>1,276</u>	<u>18,982</u>	<u>6,932</u>	<u>24,159</u>	<u>58,004</u>	<u>1,858,120</u>
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2017	-	200,482	484,318	10,841	33,384	35,949	93,803	-	858,777
Adiciones (b)	-	10,812	53,762	35	1,343	1,279	4,301	-	71,532
Bajas y ventas (f)	-	(533)	(140,071)	(9,771)	(25,158)	(34,259)	(40,374)	-	(250,166)
Transferencia (c)	-	18,057	33,053	-	1,161	488	(46,817)	-	5,942
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>228,818</u>	<u>431,062</u>	<u>1,105</u>	<u>10,730</u>	<u>3,457</u>	<u>10,913</u>	<u>-</u>	<u>686,085</u>
Adiciones (b)	-	8,234	55,073	39	1,333	1,215	2,893	-	68,787
Bajas y ventas (f)	-	-	(199)	-	-	-	(239)	-	(438)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>237,052</u>	<u>485,936</u>	<u>1,144</u>	<u>12,063</u>	<u>4,672</u>	<u>13,567</u>	<u>-</u>	<u>754,434</u>
Valor neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2018	<u>381,345</u>	<u>210,283</u>	<u>434,151</u>	<u>132</u>	<u>6,919</u>	<u>2,260</u>	<u>10,592</u>	<u>58,004</u>	<u>1,103,686</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>380,979</u>	<u>213,774</u>	<u>460,658</u>	<u>139</u>	<u>7,848</u>	<u>2,596</u>	<u>12,316</u>	<u>19,809</u>	<u>1,098,119</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) La distribución de la depreciación de los años 2018 y de 2017 fue como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costo de ventas, nota 24	60,573	62,319
Gastos de ventas y distribución, nota 25	3,529	2,336
Gastos administrativos, nota 26	4,685	6,877
	<u>68,787</u>	<u>71,532</u>

- (c) Durante el 2018, la Compañía transfirió activos del rubro "Propiedad planta y equipo, neto" al rubro "Activos intangibles, neto" por un valor neto de S/813,000, ver nota 13(d). Asimismo, durante el 2017 la Compañía transfirió propiedad, planta y equipo por un valor neto de S/2,889,000 al rubro "Activos intangibles, neto" y recibió activos por un valor de S/24,724,000 del rubro "Activos clasificados como mantenidos para la venta", ver notas 10(c) y 13(d).
- (d) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no se tienen indicios de deterioro de propiedades, planta y equipo ni es necesario constituir una provisión por deterioro adicionales a las que se tiene registradas a dichas fechas.
- (e) Las principales adiciones del año 2018 corresponden a la adquisición de robots y equipos diversos para la planta COPSA (en las categorías salsas y margarinas), equipos y muebles para las nuevas sedes administrativas en Perú y la automatización de diversas líneas de producción. Las principales adiciones del año 2017 correspondían a la adquisición de envasadora para la planta Galletera Callao y equipos para la adecuación de la planta de desodorización.
- (f) En el año 2018, el valor neto en libros de las bajas y ventas fue de aproximadamente S/346,000. En el año 2017, las bajas y ventas estuvieron relacionadas principalmente a faltantes y activos obsoletos identificados como resultado del inventario físico realizado por la Compañía durante el ejercicio y bajas por venta por un valor neto en libros de aproximadamente S/14,384,000 (de los cuales el costo de S/209,076,000 se encontraba totalmente depreciado en periodos anteriores), y S/87,000, respectivamente.
- (g) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) A continuación se presenta la composición de las obras en curso:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Edificios, planta y otras construcciones	20,707	3,699
Maquinaria y equipo	1,800	3,012
Equipos diversos	35,497	13,098
	<u>58,004</u>	<u>19,809</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Activos intangibles, neto

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

	Licencias y software S/(000)	Marcas (c) S/(000)	Lista de clientes S/(000)	Acuerdos de no competencia S/(000)	Otros S/(000)	Obras en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo							
Saldos al 1 de enero de 2017	119,603	87,006	7,203	15,973	9,046	-	238,831
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	19,738	19,738
Bajas	(100)	-	-	-	-	-	(100)
Transferencia (d)	3,059	-	-	1,123	-	(1,094)	3,088
Saldos al 31 de diciembre de 2017	122,562	87,006	7,203	17,096	9,046	18,644	261,557
Adiciones (e)	-	-	-	-	-	36,787	36,787
Transferencia (d)	17,484	-	-	(1,123)	-	(15,548)	813
Saldos al 31 de diciembre de 2018	140,046	87,006	7,203	15,973	9,046	39,883	299,157
Depreciación acumulada							
Saldos al 1 de enero de 2017	101,457	3,233	4,116	12,779	-	-	121,585
Adiciones (b)	7,759	-	1,029	3,461	-	-	12,249
Bajas	(100)	-	-	-	-	-	(100)
Transferencia (d)	180	-	-	19	-	-	199
Saldos al 31 de diciembre de 2017	109,296	3,233	5,145	16,259	-	-	133,933
Adiciones (b)	10,471	-	1,029	-	-	-	11,500
Transferencia (d)	286	-	-	(286)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	120,053	3,233	6,174	15,973	-	-	145,433
Valor neto en libros							
Al 31 de diciembre de 2018	19,993	83,773	1,029	-	9,046	39,883	153,724
Al 31 de diciembre de 2017	13,266	83,773	2,058	837	9,046	18,644	127,624

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) La distribución de la amortización de los años 2018 y de 2017 fue como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costo de ventas, nota 24	165	42
Gastos de ventas y distribución, nota 25	1,547	2,914
Gastos administrativos, nota 26	9,788	9,293
	<u>11,500</u>	<u>12,249</u>

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Opal	55,527	55,527
Marsella	20,914	20,914
Alpesa	3,166	3,166
Otras marcas	4,166	4,166
	<u>83,773</u>	<u>83,773</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las transferencias corresponden principalmente a licencias adquiridas por la Compañía.
- (e) Las principales adiciones del año 2018 corresponden a la compra de licencias e implementación del ERP SAP HANA. Al 31 de diciembre de 2017, las principales adiciones correspondían a compra de licencias e implementación de módulos en el ERP de la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se han realizado pruebas de deterioro del valor de las marcas y de las fórmulas industriales y se concluyó que no existe necesidad de constituir ninguna provisión.
- (g) Por los otros activos intangibles, la Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de sus vidas útiles por lo que, en su opinión, no se tienen indicios de deterioro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Plusvalía

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

	Año de adquisición	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costo -			
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	1997	71,032	71,032
Asa Alimentos S.A.	2006	55,537	55,537
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	2012	28,170	28,170
Total		<u>154,739</u>	<u>154,739</u>

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

Unidades generadoras de efectivo:

	Compañía	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Camarones	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	48,687	48,687
Postres	Asa Alimentos S.A.	43,492	43,492
Salsas industriales	Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	28,170	28,170
Pastas	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	11,541	11,541
Harinas	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	10,804	10,804
Refrescos	Asa Alimentos S.A.	7,269	7,269
Aderezos	Asa Alimentos S.A.	4,776	4,776
Total		<u>154,739</u>	<u>154,739</u>

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación, se presentan los supuestos clave utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

UGE	Tasa de descuento (después de impuestos) %	Tasa de crecimiento a largo plazo %	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo %
2018			
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	8.90	2.60	13.5
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	8.90	2.60	13.5
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	8.90	2.60	31.0
2017			
Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A. (incluye las UGE´s harinas, pastas y camarones)	7.72	2.40	15.80
Asa Alimentos S.A. (incluye las UGE´s refrescos, postres y aderezos)	7.53	2.40	26.20
Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A.	7.72	2.40	25.00

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el importe en libros de la plusvalía relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir provisiones por deterioro.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Otros pasivos financieros

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

	2018			2017		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Bonos (15.1)	70,250	1,087,961	1,158,211	132,138	930,029	1,062,167
Préstamos bancarios (b)	413,000	490,015	903,015	743,269	-	743,269
Papeles comerciales (15.2)	143,602	-	143,602	-	-	-
Arrendamiento (15.3)	-	4,020	4,020	-	-	-
Financiamiento de primas de "call spread" (15.4)	1,787	7,771	9,558	1,627	9,559	11,186
	<u>628,639</u>	<u>1,589,767</u>	<u>2,218,406</u>	<u>877,034</u>	<u>939,588</u>	<u>1,816,622</u>

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

	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual		Vencimiento	2018 S/(000)	2017 S/(000)
		2018 %	2017 %			
Entidad financiera -						
Banco de Crédito del Perú (b.1)	Soles	3.95 - 4.60	1.95 - 2.15	Entre enero 2019 y enero de 2020	280,000	328,000
BBVA Banco Continental (b.1)	Soles	3.75	1.99 - 4.95	Enero 2019	213,000	415,269
Sumitomo Corporation (b.2)	Dólares estadounidenses	L3M + 1.25%	-	Abril del 2022	90,064	-
MUFG Bank Ltd. (b.2)	Dólares estadounidenses	L3M + 1.25%	-	Abril del 2022	90,064	-
The Bank of Nova Scotia (b.2)	Dólares estadounidenses	L3M + 1.25%	-	Abril del 2022	90,064	-
Banco Sabadell (b.2)	Dólares estadounidenses	L3M + 1.25%	-	Abril del 2022	76,555	-
Banco Interbank (b.1)	Soles	4.95	-	Noviembre de 2021	49,758	-
JP Morgan Chase Bank (b.2)	Dólares estadounidenses	L3M + 1.25%	-	Abril del 2022	13,510	-
					<u>903,015</u>	<u>743,269</u>

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

(b.2) Estos préstamos bancarios fueron utilizados para la adquisición de la subsidiaria Sociedad Aceitera del Oriente el 23 de julio de 2018, a través de la subsidiaria Alicorp Inversiones S.A.

(b.3) El gasto por intereses devengados en el año 2018, relacionados a préstamos bancarios, asciende aproximadamente a S/34,479,000 (S/24,440,000 en el año 2017) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 30. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 ascienden aproximadamente a S/811,000 (S/5,828,000 al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el calendario de amortización de las obligaciones financieras es como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
2018	-	877,034
2019	628,639	71,984
2020	217,822	1,979
2021	233,635	2,153
De 2022 a 2030	<u>1,138,310</u>	<u>863,472</u>
	<u>2,218,406</u>	<u>1,816,622</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15.1 Bonos

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

	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual	2018			2017		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Senior Notes (b)	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.875	-	209,453	209,453	-	200,827	200,827
Programa									
Tercer programa de bonos corporativos - Segunda emisión, serie A (c)	Enero de 2030	Soles	7.000	-	499,365	499,365	-	499,307	499,307
Tercer programa de bonos corporativos - Tercera emisión, serie A (c)	Marzo de 2019	Soles	6.844	70,250	-	70,250	-	70,196	70,196
Tercer programa de bonos corporativos - Cuarta emisión, serie A (c)	Marzo de 2023	Soles	7.813	-	159,740	159,740	-	159,699	159,699
Tercer programa de bonos corporativos - Quinta emisión, serie A (c)	Julio de 2018	Soles	4.906	-	-	-	132,138	-	132,138
Primer programa de bonos corporativos - Primera emisión, serie A (d)	Octubre de 2024	Soles	6.500	-	219,403	219,403	-	-	-
				<u>70,250</u>	<u>1,087,961</u>	<u>1,158,211</u>	<u>132,138</u>	<u>930,029</u>	<u>1,062,167</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 serían redimidos a su vencimiento en marzo de 2023 y los intereses son pagados semestralmente.

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

Con fecha 27 de julio de 2016, la Gerencia aprobó realizar una nueva compra privada por un total de US\$400,000 del monto principal de los bonos y generó una ganancia de S/27,000 en el año 2016. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el saldo de la deuda asciende a US\$62,382,000.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia considera haber cumplido con dichas restricciones.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación, se presenta el detalle de los bonos emitidos por la Compañía y que forman parte del Tercer programa de bonos corporativos y que se destinaron al financiamiento de la deuda a corto plazo:

	Fecha de emisión	Monto inicial S/(000)	Pago de intereses
Segunda emisión, serie A	22.01.2015	500,000	Semestral
Tercera emisión, serie A	23.03.2016	70,262	Semestral
Cuarta emisión, serie A	23.03.2016	159,953	Semestral
Quinta emisión, serie A	14.07.2017	138,902	Al vencimiento

- (d) 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.
- (e) Durante los años 2018 y de 2017, los gastos por intereses devengados relacionados a bonos ascienden aproximadamente a S/67,042,000 y S/69,365,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 30. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018, ascienden aproximadamente S/25,074,000 (S/25,478,000 al 31 de diciembre de 2017) y se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado separado de situación financiera, ver nota 17(a), y generaron diferencia de cambio por S/101,000.

15.2 Papeles Comerciales

Con fecha de 25 de octubre de 2018, la Compañía emitió papeles comerciales por S/150,000,000 bajo la par (precio de Colocación: 95.9233 por ciento), a un plazo de 360 días. Esta primera emisión de papeles comerciales realizada bajo el Primer Programa de Bonos Corporativos e Instrumentos de Corto Plazo se destinó al refinanciamiento de deuda de corto plazo.

El gasto por intereses devengados en el año 2018, relacionados a papeles comerciales, asciende aproximadamente a S/1,203,000 y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 30. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 ascienden aproximadamente a S/1,138,000, ver nota 17(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15.3 Arrendamiento

La Compañía mantiene un arrendamiento financiero en soles a una tasa de interés de 4.25 por ciento. Este arrendamiento se encuentra en la etapa de pre leasing y será activado a 6 meses contados a partir de agosto de 2019.

El gasto por intereses devengados en el año 2018, relacionados al pre leasing, asciende aproximadamente a S/21,000 y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 30. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 ascienden aproximadamente a S/6,900, ver nota 17(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15.4 Financiamiento de primas de "call spread"

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el saldo corresponde al pasivo por pagar de las primas de las ampliaciones de los contratos de "call spread" realizadas el 18 de abril de 2016, 27 de abril y 22 de diciembre de 2015, ver nota 22(d):

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés nominal anual	2018			2017		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Bank of America	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	1,098	4,865	5,963	991	5,963	6,954
JP Morgan	Marzo de 2023	Dólares estadounidenses	3.785	689	2,906	3,595	636	3,596	4,232
				<u>1,787</u>	<u>7,771</u>	<u>9,558</u>	<u>1,627</u>	<u>9,559</u>	<u>11,186</u>

El gasto por intereses devengados en el año 2018, relacionados con el financiamiento de primas de call spread, asciende aproximadamente a S/1,002,000 (S/1,152,000 en el año 2017) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 30. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 ascienden aproximadamente a S/261,000 (S/305,000 al 31 de diciembre de 2017), ver nota 17(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Cuentas por pagar comerciales

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Comerciales (b)	460,546	405,874
Partes relacionadas, nota 32(b)	891,646	753,861
	<u>1,352,192</u>	<u>1,159,735</u>
Total	<u>1,352,192</u>	<u>1,159,735</u>

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

(c) La Compañía ofrece a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía reducir sus costos de procesamiento de pagos. La Compañía no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/232,160,000 y S/191,654,000, respectivamente.

17. Otras cuentas por pagar

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Pasivos financieros		
Intereses de financiamientos, nota 15	27,291	31,611
Servicios públicos	4,190	3,910
Publicidad	3,201	2,085
Dividendos por pagar	1,236	1,087
Póliza de seguro	1,228	-
Cooperativa de crédito	829	715
Compra de acciones de Industrias Teal S.A. (b)	-	11,209
Otros	5,047	2,897
	<u>43,022</u>	<u>53,514</u>
Total pasivos financieros, nota 37(a)	<u>43,022</u>	<u>53,514</u>
Tributos por pagar	11,401	28,495
	<u>11,401</u>	<u>28,495</u>
Total	<u>54,423</u>	<u>82,009</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

18. Beneficios a los empleados

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

	Corriente		No corriente	
	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Participación de los trabajadores (b)	48,825	46,302	-	-
Bono de desempeño (c)	21,137	23,900	-	3,722
Vacaciones por pagar	14,837	13,491	-	-
Contribuciones sociales	4,002	3,746	-	-
Compensación por tiempo de servicios	3,158	2,808	-	-
Total	91,959	90,247	-	3,722

- (b) A continuación se presenta el movimiento de la participación de los trabajadores por los años 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldos iniciales	46,302	35,903
Pagos por el ejercicio	(48,323)	(37,776)
Participación de los trabajadores del ejercicio, nota 27(a)	50,790	48,043
Otros	56	132
Saldos finales	48,825	46,302

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde a la estimación realizada por la Gerencia de la Compañía para el pago de las bonificaciones otorgadas a los trabajadores y a la Gerencia por el logro de las metas del año.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Provisiones

(a) A continuación se presenta el movimiento de las provisiones por los años 2018 y 2017:

	Saldos iniciales S/(000)	Adición S/(000)	Saldos finales S/(000)
Al 31 de diciembre de 2018			
Contingencias tributarias	21,646	15,940	37,586
Contingencias laborales	-	100	100
Total	<u>21,646</u>	<u>16,040</u>	<u>37,686</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Contingencias tributarias	<u>12,304</u>	<u>9,342</u>	<u>21,646</u>
Total	<u>12,304</u>	<u>9,342</u>	<u>21,646</u>

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

20. Impuesto a las ganancias

(a) El gasto por impuestos a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados por los años 2018 y de 2017 está conformado por:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Corriente	125,009	127,439
Diferido	<u>5,135</u>	<u>(9,773)</u>
Total	<u>130,144</u>	<u>117,666</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía presenta un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/347,000 y al 31 de diciembre de 2017 un saldo por pagar del impuesto a las ganancias por S/34,442,000, que se encuentran netos del impuesto calculado para estos ejercicios. Durante los años 2018 y 2017 se realizaron pagos del impuesto a las ganancias por S/156,635,000 y S/49,705,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Al 1 de enero de 2017 S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de cambios en el patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de resultados S/(000)	Cargo/(abono) al estado separado de cambios en el patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
Activo diferido							
Provisiones varias	15,404	3,711	-	19,115	4,889	-	24,004
Inventarios	2,973	126	-	3,099	(351)	-	2,748
	<u>18,377</u>	<u>3,837</u>	<u>-</u>	<u>22,214</u>	<u>4,538</u>	<u>-</u>	<u>26,752</u>
Pasivo diferido							
Diferencia en tasas de depreciación	(82,676)	3,074	-	(79,602)	(2,427)	-	(82,029)
Valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura	(1,677)	(9)	2,269	583	(5,354)	3,189	(1,582)
Activos intangibles	(6,627)	2,372	-	(4,255)	(1,695)	-	(5,950)
Costo amortizado de obligaciones financieras	(1,530)	499	-	(1,031)	(198)	-	(1,229)
	<u>(92,510)</u>	<u>5,936</u>	<u>2,269</u>	<u>(84,305)</u>	<u>(9,674)</u>	<u>3,189</u>	<u>(90,790)</u>
Neto	<u>(74,133)</u>	<u>9,773</u>	<u>2,269</u>	<u>(62,091)</u>	<u>(5,136)</u>	<u>3,189</u>	<u>(64,038)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2018 y de 2017:

	2018		2017	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>585,172</u>	<u>100.00</u>	<u>567,587</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(172,626)	29.50	(167,438)	29.50
Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles				
Adiciones permanentes	(14,721)	2.52	(8,184)	1.44
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada	52,477	(8.97)	45,535	(8.02)
Deducciones permanentes	<u>4,726</u>	<u>(0.81)</u>	<u>12,421</u>	<u>(2.19)</u>
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias	<u>(130,144)</u>	<u>22.24</u>	<u>(117,666)</u>	<u>20.73</u>

21. Patrimonio

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 2018 su valor de cotización fue de S/9.95 por acción (S/10.60 al 31 de diciembre de 2017).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fue como sigue:

	2018		2017	
	Accionistas Nº	Participación %	Accionistas Nº	Participación %
Participación individual en el capital (en %):				
Hasta 1.00	1,479	22.54	1,393	26.15
De 1.01 a 5.00	12	30.65	10	25.01
De 5.01 a 10.00	3	24.47	5	37.80
De 10.01 a 20.00	<u>2</u>	<u>22.34</u>	<u>1</u>	<u>11.04</u>
	<u>1,496</u>	<u>100.00</u>	<u>1,409</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 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/8.30 por acción al 31 de diciembre de 2018 (S/9.30 por acción al 31 de diciembre de 2017).

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

(c) Otras reservas de capital -

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

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

(d) Pagos basados en acciones -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el rubro "Otras reservas de capital" incluye los importes de aproximadamente S/1,109,000 y S/789,000, respectivamente, correspondientes al valor razonable de las acciones otorgadas por la Compañía a ciertos ejecutivos. Durante los años 2018 y 2017, la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/4,059,000 y S/715,000, respectivamente, en el estado separado de resultados.

(e) Distribución de dividendos -

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

En Junta General de Accionistas de fecha de 30 de marzo de 2017, se acordó la distribución de dividendos por S/119,641,000, equivalente a aproximadamente S/0.14 por acción, los cuales fueron pagados el 26 de mayo de 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Instrumentos financieros derivados

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los instrumentos financieros derivados son como sigue:

Entidad	Valor de referencia		Vencimiento / Liquidación		Valor en libros de la partida protegida		Valor razonable 2018		Valor razonable 2017	
	2018 (000)	2017 (000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)
Derivados para operaciones financieras -										
De cobertura de flujos de efectivo -										
Call spread y swap de cupones										
Contratos call spread (d)	US\$62,782	US\$62,782	Marzo 2023	Marzo 2023	212,140	202,430	15,226	-	11,459	-
Swaps										
Contratos swap de cupones (d)	US\$50,000	US\$50,000	Marzo 2023	Marzo 2023	168,950	162,250	2,702	-	1,972	-
Forwards										
Forwards de tipo de cambio (e)	US\$219,061	US\$83,430	Hasta julio de 2019	Hasta marzo 2018	-	-	14,392	4	134	1,134
De negociación -										
Opciones de tipo de cambio (e)	US\$104,061	US\$83,430	Hasta julio de 2019	Hasta marzo 2018	-	-	-	1,825	-	528
Sub-total							32,320	1,829	13,565	1,662
Derivados sobre materias primas -										
De cobertura de valor razonable -										
Futuros y opciones (f)			Abril 2019	Abril 2018	-	-	2,359	1,133	2,494	104
Contratos swap (f)			Abril 2019	Abril 2018	-	-	165	987	252	2,319
De negociación -										
Futuros y opciones (g)			Abril 2019	-	-	-	-	495	-	-
Contratos swap (g)			Abril 2019	Febrero 2018	-	-	574	1,606	682	269
Sub-total							3,098	4,221	3,428	2,692
Total							35,418	6,050	16,993	4,354

(b) La presentación de los instrumentos financieros derivados en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 es como sigue:

	2018			2017		
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Activo	20,192	15,226	35,418	5,534	11,459	16,993
Pasivo	6,050	-	6,050	4,354	-	4,354

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación, se presenta el efecto en el estado separado de resultados integrales por los años 2018 y de 2017 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 2018 y de 2017:

	2018		2017	
	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	(672)	(3,232)	780	(3,374)
Derivados de negociación	4,351	-	728	-
	<u>3,679</u>	<u>(3,232)</u>	<u>1,508</u>	<u>(3,374)</u>
Derivados de tipo de cambio (nota 30) -				
Forwards de tipo de cambio	(10,830)	(1,792)	(10,448)	(1,366)
Opciones de tipo de cambio	2,760	-	9,097	-
Contratos call spread (d)	(1,915)	-	(1,947)	-
Contratos swap de cupones (d)	298	(1,552)	100	1,888
	<u>(9,687)</u>	<u>(3,344)</u>	<u>(3,198)</u>	<u>522</u>

El efecto en ORI no incluye el impuesto a las ganancias diferido resultante por S/3,189,000 y S/2,269,000 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente. Adicionalmente, en el 2018, la parte efectiva de los derivados de cobertura, que se registra inicialmente en ORI, se ha registrado afectando la partida cubierta; principalmente como incremento de la ganancia de cambio por aproximadamente S/42,923,000 (reducción de S/27,075,000 en el 2017), y al costo de los inventarios por aproximadamente S/1,007,000 (S/8,294,000 en el 2017).

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

Call spread -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

En los años 2018 y 2017 no se realizaron nuevas operaciones en relación a este tipo de derivados.

Swap de cupones -

El detalle de los swaps de cupones al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 es el siguiente:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Entidad	Número de contratos	Valor de los contratos US\$(000)	Plazo de vencimiento	Tipo de cambio forward S/	Valor razonable activo S/(000)	Valor razonable pasivo S/(000)
2018						
Banco Santander	6	70,966	Marzo - Junio 2019	3.2700 / 3.3000	5,888	-
BBVA Banco Continental	6	68,182	Febrero - Julio 2019	3.2857 / 3.3714	4,687	-
Citibank	4	27,969	Febrero - Julio 2019	3.2965 / 3.3755	699	4
JP Morgan	3	22,694	Febrero - Mayo 2019	3.2852 / 3.3651	1,029	-
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	1	29,250	Junio 2019	3.3155	2,089	-
					<u>14,392</u>	<u>4</u>
2017						
Banco Santander	6	14,363	Enero - marzo 2018	3.2413 / 3.2514	29	37
BBVA Banco Continental	4	19,599	Enero - febrero 2018	3.2360 / 3.2587	20	198
Citibank	3	12,836	Febrero - marzo 2018	3.2419 / 3.2599	36	117
JP Morgan	3	9,270	Enero 2018	3.2305 / 3.2750	27	169
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	3	9,258	Enero - febrero 2018	3.2524 / 3.2599	-	97
Banco de Crédito del Perú	2	7,104	Enero - marzo 2018	3.2417 / 3.2648	22	95
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	2	8,000	Enero 2018	3.2762 / 3.2791	-	319
Deutsche Bank	1	3,000	Enero 2018	3.2779	-	102
					<u>134</u>	<u>1,134</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el valor razonable de los forwards se presenta de forma separada entre la posición activa y pasiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Entidad	Número de contratos	Valor de los contratos US\$(000)	Plazo de vencimiento	Tipo de cambio S/	Valor razonable S/(000)
2018					
Banco Santander	4	29,466	Agosto - Septiembre 2019	3.39 / 3.40	460
BBVA Banco Continental	4	23,932	Febrero - Julio 2019	3.36 / 3.45	482
Citibank	4	27,969	Marzo - Julio 2019	3.39 / 3.45	331
JP Morgan	3	22,694	Febrero - Mayo 2019	3.36 / 3.42	552
					<u>1,825</u>
2017					
Banco Santander	6	14,363	Enero - marzo 2018	3.2950 / 3.3200	169
BBVA Banco Continental	4	19,599	Enero - febrero 2018	3.2700 / 3.3150	155
Citibank	3	12,836	Febrero - marzo 2018	3.315	93
JP Morgan	3	9,270	Enero 2018	3.2550 / 3.3000	18
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	3	9,258	Enero - febrero 2018	3.3000 / 3.3150	58
Banco de Crédito del Perú	2	7,104	Enero - marzo 2018	3.3150 / 3.3750	34
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	2	8,000	Enero 2018	3.40	-
Deutsche Bank	1	3,000	Enero 2018	3.40	1
					<u>528</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

La Compañía efectuó operaciones de cobertura respecto a los precios del trigo y harina de soya, materias primas utilizadas para la fabricación de sus productos. Para ello, utilizó contratos de futuros, opciones y swap en mercados relacionados a las materias primas específicas. Las operaciones se efectúan a través de brókers internacionales. Las posiciones abiertas y las variaciones del precio del mercado son cubiertas con recursos propios, ver nota 6.

Al 31 de diciembre de 2018 los contratos vigentes tienen vencimientos hasta abril de 2019 (hasta abril de 2018 al 31 de diciembre de 2017). La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 es:

	2018		2017	
	Toneladas métricas	Valor razonable S/(000)	Toneladas métricas	Valor Razonable S/(000)
Activo -				
Contratos de compra:				
Trigo	140,024	1,753	164,546	2,746
Aceite de soya	780,000	394	-	-
Aceite de Palma	6,040	377	-	-
Total activo		<u>2,524</u>		<u>2,746</u>
Pasivo -				
Contratos de compra:				
Trigo	54,431	(777)	61,235	(1,377)
Aceite de soya	240,000	(210)	-	-
Aceite de palma	-	-	6,000	(942)
Contratos de venta:				
Aceite de soya	360,000	(521)	-	-
Trigo	133,220	(612)	17,010	(104)
Total pasivo		<u>(2,120)</u>		<u>(2,423)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de estos contratos en su conjunto (activos menos pasivos) incluye un importe neto activo por aproximadamente S/1,037,000, que corresponde al valor tiempo de estas opciones (neto activo de S/2,165,000 al 31 de diciembre de 2017), y un importe neto pasivo por aproximadamente S/632,000 que corresponde al valor intrínseco.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los contratos vigentes tienen vencimientos hasta abril de 2019 y febrero de 2018, respectivamente. La composición de las operaciones abiertas al 31 de diciembre de 2018 es:

	<u>2018</u>	
	Toneladas Métricas	Valor razonable S/(000)
Activo -		
Contratos de venta:		
Trigo	81,238	<u>574</u>
Total activo		<u>574</u>
Pasivo -		
Contratos de compra:		
Trigo	102,739	(1,545)
Contratos de venta:		
Aceite	30,000	(61)
Trigo	101,242	<u>(495)</u>
Total pasivo		<u>(2,101)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Ingresos de contratos con clientes

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Total S/(000)
2018			
Tipos de bienes o servicios -			
Ingreso por venta y transporte de bienes	2,783,014	1,566,604	4,349,618
Ingresos por servicios de asesoría técnica	-	3,226	3,226
Ingreso por regalías	1,047	-	1,047
Otros ingresos menores	598	-	598
Total	<u>2,784,659</u>	<u>1,569,830</u>	<u>4,354,489</u>
Calendario de transferencia de bienes o servicios -			
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	2,784,659	1,566,604	4,351,263
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	3,226	3,226
Total	<u>2,784,659</u>	<u>1,569,830</u>	<u>4,354,489</u>
	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Total S/(000)
2017			
Tipos de bienes o servicios -			
Ingreso por venta y transporte de bienes	2,574,840	1,482,426	4,057,266
Ingresos por servicios de asesoría técnica	-	3,119	3,119
Ingreso por regalías	1,033	-	1,033
Otros ingresos menores	1,069	-	1,069
Total	<u>2,576,942</u>	<u>1,485,545</u>	<u>4,062,487</u>
Calendario de transferencia de bienes o servicios -			
Bienes o servicios transferidos en un momento determinado	2,576,942	1,482,426	4,059,368
Bienes o servicios transferidos a lo largo del tiempo	-	3,119	3,119
Total	<u>2,576,942</u>	<u>1,485,545</u>	<u>4,062,487</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Costo de ventas

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial de inventarios, nota 8(a)	414,162	327,222
Compras	2,805,238	2,656,598
Saldo final de inventarios, nota 8(a)	(443,580)	(414,162)
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 8(b)	1,048	2,554
Recupero y utilización de estimación para deterioro de inventarios, nota 8(b)	(1,165)	(142)
Consumo de inventario	2,775,703	2,572,070
Gastos de personal, nota 27(b)	153,879	149,323
Servicios prestados por terceros (b)	119,995	118,132
Depreciación, nota 12(b)	60,573	62,319
Cargas diversas de gestión	26,769	26,983
Desmedro notarial de inventarios	5,057	6,094
Amortización, nota 13(b)	165	42
	<u>366,438</u>	<u>362,893</u>
Total	<u>3,142,141</u>	<u>2,934,963</u>

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

25. Gastos de ventas y distribución

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	214,824	210,505
Gastos de personal, nota 27(b)	113,357	102,675
Cargas diversas de gestión	51,570	46,008
Deterioro de cuentas por cobrar, nota 5(d)	9,408	5,930
Depreciación, nota 12(b)	3,529	2,336
Amortización, nota 13(b)	1,547	2,914
Tributos	833	722
	<u>395,068</u>	<u>371,090</u>
Total	<u>395,068</u>	<u>371,090</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Gastos administrativos

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Gastos de personal, nota 27(b)	153,177	127,824
Servicios prestados por terceros (b)	137,052	126,020
Cargas diversas de gestión	43,698	18,279
Amortización, nota 13(b)	9,788	9,293
Tributos	5,861	5,339
Depreciación, nota 12(b)	4,685	6,877
Deterioro de cuentas por cobrar, notas 5(d) y 7(c)	237	243
Total	<u>354,498</u>	<u>293,875</u>

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

27. Gastos de personal

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Remuneraciones y leyes sociales	281,888	253,455
Participación de los trabajadores, nota 18(b)	50,790	48,043
Seguridad y previsión social	27,449	23,223
Compensación por tiempo de servicios	20,304	17,721
Incentivo por renuncia	9,027	6,727
Capacitación	6,442	4,568
Personal contratado	5,187	7,859
Incentivo a empleados	3,651	3,623
Otros gastos de personal	15,675	14,603
Total	<u>420,413</u>	<u>379,822</u>

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costo de ventas, nota 24	153,879	149,323
Gastos de ventas y distribución, nota 25	113,357	102,675
Gastos administrativos, nota 26	153,177	127,824
Total	<u>420,413</u>	<u>379,822</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El número promedio de empleados en la Compañía fue de 3,359 en el año 2018 y 3,035 en el año 2017.

28. Otros ingresos y gastos, neto

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Otros ingresos		
Servicios facturados a partes relacionadas (b)	26,904	30,187
Recuperación de incobrables, nota 5(d) y 7(c)	7,521	1,807
Ingreso por venta de materia prima, neto	1,676	3,892
Alquileres diversos	570	1,170
Otros	218	1,087
Total	<u>36,889</u>	<u>38,143</u>
Otros gastos		
Retención de impuesto a la renta no domiciliado asumido	3,139	831
Impuesto general a las ventas por obsequios y bonificaciones	2,825	3,936
Sanciones fiscales e impuestos asumidos	213	1,219
Pérdida neta por venta y baja de activo fijo y activos disponibles para la venta (c)	86	14,231
Total	<u>6,263</u>	<u>20,217</u>
Neto	<u>30,626</u>	<u>17,926</u>

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

- (c) Durante el 2018, la Compañía realizó las bajas y ventas de propiedades, planta y equipo por un valor neto en libros de aproximadamente S/346,000, ver nota 12(f); el ingreso relacionado a la venta de estos activos fue S/260,000.

Durante el 2017, la Compañía realizó las bajas y ventas de maquinarias y equipos diversos por un valor neto en libros de aproximadamente S/14,471,000 y de activos clasificados como mantenidos para la venta por S/1,755,000, ver notas 12(f) y 10(b); el ingreso relacionado a la venta de estos activos fue S/1,995,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Intereses sobre depósitos bancarios	22,094	26,509
Intereses de préstamos y partidas a cobrar	14,357	13,381
Otros ingresos financieros	1,283	865
Total	37,734	40,755

30. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Intereses por bonos, nota 15.1(e)	67,042	69,365
Intereses por préstamos y sobregiros bancarios, nota 15(b.3)	34,479	24,440
Resultados de derivados de tipo de cambio, nota 22(c)	9,687	3,198
Intereses cuenta escrow - Industrias Teal S.A.	3,184	-
Intereses por papeles comerciales, nota 15.2	1,203	-
Intereses por financiamiento de prima - "call spread", nota 15.4	1,002	1,152
Intereses moratorios por contingencias tributarias	750	842
Intereses por leasing, nota 15.3	21	-
Otros gastos financieros	5,280	3,275
Total	122,648	102,272

31. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. En los ejercicios 2018 y de 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.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

asesores legales consideran que, como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

- (c) La Autoridad Tributaria del país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2014 al 2018 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú. Durante el 2018, la Autoridad Tributaria inició la fiscalización de la declaración jurada del impuesto a las ganancias del año 2013, la cual se encuentra en proceso.

Debido a las posibles interpretaciones de la autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017. En la nota 36 se detallan las principales situaciones que se vienen discutiendo con las autoridades tributarias por los años ya revisados.

- (d) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:
- i. Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a las ganancias con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a las ganancias (Decreto Legislativo N°1369).
 - ii. Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a las ganancias, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

- iv. Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a las ganancias, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- Las rentas obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país. Entre los cambios más relevantes, se encuentra la inclusión de un nuevo supuesto de enajenación indirecta, que se configura cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT, ver literal anterior.
 - Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior; incorporándose nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
 - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por

Notas a los estados financieros separados (continuación)

subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.

- La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.
- Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra."

32. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- (a) Durante los años 2018 y de 2017, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	2018		2017	
	Ingresos S/(000)	Gastos / Costos S/(000)	Ingresos S/(000)	Gastos/ Costos S/(000)
Subsidiarias:				
Venta de inventarios	99,141	-	119,680	-
Compra de inventarios	-	1,610,138	-	1,629,802
Servicios administrativos	25,511	-	29,598	-
Venta de materiales	87,500	-	84,559	-
Alquileres	277	-	309	-
Regalías	590	6,138	581	6,441
Relacionadas:				
Servicios de informática	-	22,891	-	38,469
Honorarios, servicios administrativos y otros	-	6,130	-	9,779
Alquileres	-	22,440	-	24,189
	<u>213,019</u>	<u>1,667,737</u>	<u>234,727</u>	<u>1,708,680</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación, se presenta el movimiento y saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, por el año 2018:

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Cuentas por cobrar -				
Cuentas por cobrar comerciales,				
nota 5(a) -				
Subsidiarias:				
Vitapro S.A.	4,564	35,662	(28,890)	11,336
Industrias del Aceite S.A.	8,188	19,429	(17,152)	10,465
Alicorp Colombia S.A.	6,021	3,800	(85)	9,736
Industrias Teal S.A.	2,229	87,408	(80,495)	9,142
Alicorp Ecuador S.A.	4,610	19,223	(15,647)	8,186
Prooriente S.A.	2,020	22,797	(18,898)	5,919
Masterbread S.A.	649	7,100	(3,107)	4,642
Inbalnor S.A.	4,500	8,561	(9,432)	3,629
Global Alimentos S.A.C.	363	9,109	(6,447)	3,025
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	62	204	-	266
Otros	13	12,842	(10,475)	2,380
Relacionadas:				
Panificadora Bimbo del Perú S.A.	5,197	19,882	(19,391)	5,688
Industrias del Espino S.A.	3,721	8,088	(9,755)	2,054
Ransa Comercial S.A.	1,909	172	(1,277)	804
Otros	343	2,030	(1,904)	469
Total	44,389	256,307	(222,955)	77,741
Otras cuentas por cobrar -				
Subsidiarias:				
Pastificio Santa Amalia S.A. (d)	137,259	5,582	(8,939)	133,902
Alicorp Holdco España S.L. (e)	-	109,524	(17,870)	91,654
Alicorp Argentina S.C.A. (f)	122,126	40,447	(89,079)	73,494
Masterbread S.A. (g)	378	61,000	(38)	61,340
R. Trading S.A. (h)	-	50,190	-	50,190
Alicorp Inversiones S.A.	12	555,966	(547,133)	8,845
Downford Corporation S.A.	1,005	47	-	1,052
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	16	247	(10)	253
Vitapro S.A.	12	1	-	13
Global Alimentos S.A.C.	15,188	911	(16,098)	1
Vitapro Chile S.A.	4	-	(4)	-
Cernical Group S.A.	216	11	-	227
Total	276,216	823,926	(679,171)	420,971

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Anticipos a proveedores, nota 7(d) -				
Relacionadas:				
Agencias Ransa S.A.	839	14,608	(11,816)	3,631
Industrias del Shanusi S.A.	9,452	9,497	(18,949)	-
Industrias del Espino S.A.	2,942	9	(2,951)	-
Otros	4	131	(123)	12
	<u>13,237</u>	<u>24,245</u>	<u>(33,839)</u>	<u>3,643</u>
Total	<u>333,842</u>	<u>1,104,478</u>	<u>(935,965)</u>	<u>502,355</u>
Cuentas por pagar -				
Cuentas por pagar comerciales, nota 16(a) -				
Subsidiarias:				
Alicorp Uruguay S.A.	504,961	1,265,169	(1,153,886)	616,244
Industrias Teal S.A.	212,309	330,485	(296,055)	246,739
Global Alimentos S.A.C.	8,741	32,229	(40,289)	681
Consorcio Distribuidor Iquitos S.A.	397	-	-	397
Alicorp Ecuador S.A.	109	-	-	109
Industrias del Aceite S.A.	620	842	(1,456)	6
Masterbread S.A.	-	67	(42)	25
Alicorp Colombia S.A.	-	37	(14)	23
Vitapro S.A.	2	22	(23)	1
Relacionadas:				
Ransa Comercial S.A.	9,178	52,922	(52,984)	9,116
Corporación de Servicios GR S.A.	9,094	39,605	(43,144)	5,555
Exportadora Romex S.A.	2,570	17,617	(15,857)	4,330
Agencias Ransa S.A.	865	14,511	(10,153)	5,223
Trabajos Maritimos S.A.	-	2,869	(1,494)	1,375
Industrias del Espino S.A.	2,239	11,495	(12,585)	1,149
Corporación Primax S.A.	143	1,649	(1,476)	316
Industrias del Shanusi S.A.	1,007	9,968	(10,975)	-
Limtek Servicios Integrales S.A.	998	-	(998)	-
Otros	628	1,176	(1,447)	357
	<u>753,861</u>	<u>1,780,663</u>	<u>(1,642,878)</u>	<u>891,646</u>
Total	<u>753,861</u>	<u>1,780,663</u>	<u>(1,642,878)</u>	<u>891,646</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Otras cuentas por pagar -				
Subsidiarias:				
Vitapro Chile S.A. (i)	-	85,264	-	85,264
Alicorp Inversiones S.A.	342	9	-	351
Industrias Teal S.A.	3,214	-	(2,887)	327
Alicorp Argentina S.A.	-	25	-	25
Vitapro S.A.	254	-	(254)	-
Relacionadas:				
Multimercados Zonales S.A.	37	2	-	39
Romero Trading S.A.	23	-	-	23
Otros	22	-	-	22
	<u>3,892</u>	<u>85,300</u>	<u>(3,141)</u>	<u>86,051</u>
Total	<u>757,753</u>	<u>1,865,963</u>	<u>(1,646,019)</u>	<u>977,697</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las partes relacionadas, nota 35(c).

- (d) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo de US\$39,375,000 más intereses (US\$42,000,000 más intereses al 31 de diciembre de 2017) de un préstamo otorgado en julio de 2017 a Pastificio Santa Amalia S.A. por US\$42,000,000, con una tasa efectiva anual de 4.40 por ciento y cuyo vencimiento es en julio de 2022.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo ascendente a US\$27,000,000 más intereses de dos préstamos otorgados a Alicorp Holdco España S.L. en mayo y diciembre del 2018 con vencimiento en octubre y diciembre del 2019, respectivamente. Dichos préstamos devengan intereses a tasas efectivas de 3.53 y 3.94 por ciento.
- (f) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo ascendente a US\$8,756,000 más intereses de un préstamo otorgado a Alicorp Argentina S.C.A. por US\$20,000,000 en el 2016, US\$2,500,000 más intereses de un préstamo otorgado en julio de 2017 por dicho importe y US\$10,450,000 más intereses de 3 préstamos otorgados entre febrero y noviembre de 2018 por un total de US\$12,900,000, con vencimientos entre noviembre de 2019 y abril de 2020. Dichos préstamos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 3.25 a 5.28 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo de un préstamo por S/61,000,000 otorgado a Masterbread S.A. en diciembre del 2018 con vencimiento en diciembre del 2019.
- (h) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo de un préstamo por S/50,000,000 más intereses otorgado a R. Trading S.A. en diciembre del 2018 con vencimiento en junio del 2019. Dicho préstamo devenga intereses a tasa efectiva anual de 5 por ciento.
- (i) Corresponde al préstamo obtenido de Vitapro Chile S.A. por US\$25,000,000 más intereses, los cuales se calculan con una tasa efectiva anual de 2.67 por ciento. Este préstamo vence en agosto de 2019.
- (j) Las otras cuentas por cobrar, distintas a las partes no corrientes indicadas en los párrafos anteriores, y las otras cuentas por pagar a partes relacionadas son consideradas de vencimiento corriente y no corriente, devengan intereses a tasas de interés de mercado y no cuentan con garantías específicas.
- (k) Durante los años 2018 y de 2017 se realizaron pagos al Directorio por S/2,455,000 y S/2,411,000, respectivamente; y al personal clave por S/7,428,000 y S/7,117,000, respectivamente. Asimismo, la Compañía otorga bonificaciones a la Gerencia por el logro de metas del año, ver nota 18(c).

33. Utilidad neta por acción

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

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Acciones comunes	847,191,731	847,191,731
Acciones de inversión	7,388,470	7,388,470
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>854,580,201</u>	<u>854,580,201</u>
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo	455,028	449,921
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	0.53	0.53

Notas a los estados financieros separados (continuación)

34. Información por segmentos de negocio

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

A continuación se presenta información financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 por segmentos de negocio:

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2018				
Total ingresos por venta	2,784,659	1,569,830	-	4,354,489
Resultados -				
Costo de ventas	(1,852,751)	(1,289,390)	-	(3,142,141)
Gastos de ventas y distribución, y gastos administrativos	(552,707)	(157,124)	(39,735)	(749,566)
Otros ingresos y gastos, neto	8,083	7,666	14,877	30,626
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	1,470	2,209	-	3,679
Utilidad (pérdida) operativa	388,754	133,191	(24,858)	497,087
Gastos financieros, netos	-	-	-	(84,914)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	(4,887)
Participación en los resultados netos de las subsidiarias y asociada	-	-	-	177,886
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	-	-	-	585,172
Activos -				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	332,797	187,613	-	520,410
Inventarios, neto	321,346	181,157	-	502,503
Propiedad, planta y equipo, neto	705,798	397,888	-	1,103,686
Plusvalía	154,739	-	-	154,739
Activos no distribuidos	-	-	-	4,857,657
Total activos	-	-	-	7,138,995
Total pasivos no distribuidos	-	-	-	3,910,805

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Consumo masivo S/(000)	B2B S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
2017				
Total ingresos por venta	2,576,942	1,485,545	-	4,062,487
Resultados -				
Costo de ventas	(1,722,847)	(1,212,116)	-	(2,934,963)
Gastos de ventas y distribución, y gastos administrativos	(493,965)	(146,255)	(24,745)	(664,965)
Otros ingresos y gastos, neto	5,209	4,890	7,827	17,926
Resultados de operaciones con derivados de materias primas	3,001	(1,493)	-	1,508
Utilidad (pérdida) operativa	368,340	130,571	(16,918)	481,993
Gastos financieros, netos	-	-	-	(61,517)
Diferencia en cambio neta	-	-	-	(7,783)
Participación en los resultados netos de las subsidiarias y asociada	-	-	-	154,894
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	-	-	-	567,587
Activos -				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	338,107	194,911	-	533,018
Inventarios, neto	314,226	181,143	-	495,369
Propiedad, planta y equipo, neto	696,566	401,553	-	1,098,119
Plusvalía	154,739	-	-	154,739
Activos no distribuidos	-	-	-	3,882,543
Total activos	-	-	-	6,163,788
Total pasivos no distribuidos	-	-	-	3,278,760

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

35. Compromisos

(a) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas obtenidas para licitaciones públicas a favor de:

- SUNAT, emitidas por una institución financiera local para garantizar la deuda tributaria aduanera y demás obligaciones contraídas en el Régimen de Admisión Temporal por materias primas por un total de S/40,704,000, con vencimiento entre mayo y diciembre de 2019 (S/75,038,000 al 31 de diciembre de 2017, con vencimiento en enero y diciembre de 2018).
- INDECOPI por S/607,000 con vencimiento en febrero de 2019 (S/113,000 al 31 de diciembre de 2017, con vencimiento entre abril y noviembre de 2018).
- Poder Judicial por S/22,000 con vencimiento en julio de 2019.

(b) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene dos cartas fianzas a favor de Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C. por un total de US\$846,000, con vencimiento entre septiembre y noviembre de 2019, la cuales garantizan el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía como arrendataria. Al 31 de diciembre de 2017, mantenía una carta fianza a favor de Centro Empresarial Nuevo Mundo IV S.A.C. por US\$515,000, con vencimiento en septiembre de 2018.

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

Subsidiaria	Monto del préstamo	
	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Holdco Bolivia Inversiones S.A.	387,316	-
Inbalnor S.A.	25,326	48,578
Pastificio Santa Amalia S.A.	-	9,485

Al 31 de diciembre de 2018, por el préstamo de Inbalnor S.A., la Compañía debe cumplir ciertas restricciones, las que incluyen principalmente el mantenimiento de ratios financieros calculados en base a los estados financieros consolidados. Asimismo, por el préstamo de Holdco Bolivia Inversiones S.A., la Compañía no requiere cumplir el mantenimiento de ratios financieros.

(d) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene cartas de crédito *stand by* a favor de Industrias de Aceite S.A. por US\$55,658,000 con vencimiento entre enero y agosto de 2019, las cuales garantizan el recojo de valores correspondientes a la solicitud de CEDEIM.

(e) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene cartas de créditos *stand by* a favor de Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. por US\$1,367,000 con vencimiento en octubre de 2019, las cuales garantizan la devolución impositiva de acuerdo al Decreto Supremo 26465, según ley boliviana.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

36. Contingencias

La Compañía tiene diversas acciones judiciales en su contra y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones y otros procesos administrativos tributarios resultantes de las fiscalizaciones efectuadas por la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, en adición a los ya provisionados, ver nota 19.

A continuación, se presenta una descripción de las principales contingencias vigentes al 31 de diciembre de 2018:

- Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene procesos tributarios pendientes de resolución vinculados a los siguientes conceptos: (i) impuesto a las ganancias (correspondiente a los ejercicios 2002 a 2004 y 2006 a 2010); (ii) determinación y arrastre de las pérdidas tributarias (correspondiente a los ejercicios 1999 a 2004); e (iii) impuesto general a las ventas (correspondiente a los períodos de noviembre 2006 y diciembre 2010), por la suma de S/70,664,000 importe que se compone por capital, multas e intereses (S/86,646,000 al 31 de diciembre de 2017) y por aportaciones a EsSalud de S/2,548,000 (S/2,293,000 al 31 de diciembre de 2017), en los que se incluyen moras y multas, en los que se incluyen moras y multas. La Gerencia y sus asesores legales consideran que los asuntos antes indicados deberían tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Compañía, ver nota 19.

La Compañía tiene reclamos laborales por un importe aproximado de S/160,000 y S/788,000 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente, los cuales corresponden a diversos procesos laborales de ex trabajadores. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no cuenta con Multas Administrativas ante INDECOPI (S/2,216,000 al 31 de diciembre de 2017). La Gerencia y sus asesores legales consideran que estos asuntos deberán tener un resultado favorable para la Compañía, por lo que no se ha efectuado ninguna provisión al respecto.

- Como consecuencia del siniestro (incendio) ocurrido el 3 de diciembre de 2009 en los almacenes de la empresa relacionada Ransa Comercial S.A.; quien mantiene en custodia los documentos y libros contables y laborales de Alicorp S.A.A. y de su Subsidiaria Molinera Inca S.A., se perdió la totalidad de la información con fecha anterior a abril de 2009 (en el caso de Alicorp S.A.A.), y la información de enero 2007 a setiembre 2009 (en el caso de Molinera Inca S.A.). Al respecto, ambas compañías cumplieron con efectuar las comunicaciones de Ley a SUNAT y entidades públicas correspondientes. Por tal motivo, la SUNAT otorgó a la Compañía y su subsidiaria un plazo para reconstruir sus libros contables y conseguir de parte de sus clientes y proveedores las copias de los documentos perdidos. En 2010, la Compañía y su subsidiaria cumplieron con reconstruir sus libros contables por los periodos abiertos a revisión fiscal y han enviado cartas a clientes y proveedores solicitando copias de la información perdida dentro los plazos otorgados. La Gerencia estima que no resultarán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, en relación con las fiscalizaciones que pueda efectuar la administración tributaria y/o laboral sobre los periodos en los que se perdió la información.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

37. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

(a) Categorías de instrumentos financieros -

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activos financieros -		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	655,008	776,208
Fondo de garantía para operaciones con derivados	174	165
Cuentas por cobrar comerciales, neto	520,410	533,018
Otras cuentas por cobrar, neto	7,542	11,082
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	420,971	276,216
Anticipos a proveedores	17,599	22,242
Inversiones al vencimiento:		
Otros activos financieros	-	160,000
A valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos de patrimonio:		
Otros activos financieros	342	342
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	573	682
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	34,844	16,311
Total	<u>1,657,463</u>	<u>1,796,266</u>
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Otros pasivos financieros	2,218,406	1,816,622
Cuentas por pagar comerciales	1,352,192	1,159,735
Otras cuentas por pagar	43,022	53,514
Cuentas por pagar a partes relacionadas	86,051	3,892
A valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos financieros derivados	3,926	797
Derivados de cobertura:		
Instrumentos financieros derivados	2,124	3,557
Total	<u>3,705,721</u>	<u>3,038,117</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Riesgos financieros -

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

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

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

(i) Riesgos de mercado:

- Riesgo de tipo de cambio -

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

Durante los ejercicios 2018 y de 2017, la Compañía celebró varios contratos de compra de dólares estadounidenses a futuro (forwards) y opciones sobre divisas con entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene vigentes contratos de "call spread", "cross currency swaps", forwards y opciones sobre divisas para la cobertura de las posiciones pasivas de moneda extranjera por aproximadamente US\$281,843,000 y US\$146,212,000, respectivamente, ver nota 22(a). Durante el 2018, estas operaciones generaron gastos financieros netos por S/9,687,000 (gastos financieros netos por S/3,198,000 durante el 2017), ver nota 30, del estado separado de resultados, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, 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/3.369 por US\$1 para la compra y S/3.379 por US\$1 para la venta (S/3.238 por US\$1 para la compra y S/3.245 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	28,490	10,160
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,375	20,825
Otras cuentas por cobrar	472	149
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	101,193	80,591
	<u>139,530</u>	<u>111,725</u>
Pasivos		
Otros pasivos financieros	(169,382)	(62,382)
Cuentas por pagar comerciales	(258,718)	(230,912)
Otras cuentas por pagar	(1,766)	(1,084)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(25,326)	(85)
	<u>(455,192)</u>	<u>(294,463)</u>
Derivados		
Posición forwards, neta	219,061	83,430
Posición swaps, neta	62,782	62,782
	<u>281,843</u>	<u>146,212</u>
Posición pasiva neta	<u>(33,819)</u>	<u>(36,526)</u>

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el saldo de la diferencia en cambio está compuesto de la siguiente manera:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos cubiertos	(39,837)	27,508
Compensación de diferencia en cambio por derivados de cobertura, nota 22(c)	42,923	(27,075)
Diferencia de cambio generada por activos y pasivos no cubiertos	(7,973)	(8,216)
Total	<u>(4,887)</u>	<u>(7,783)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, moneda por la cual la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las fluctuaciones en los tipos de cambio de las otras monedas distintas al dólar estadounidense no darían lugar a efectos significativos en los resultados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los dólares estadounidenses, considerando las otras variables constantes, en el estado separado de resultados antes del impuesto a las ganancias y el efecto de las coberturas de tipo de cambio. Para este análisis al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se consideró la cobertura del "call spread" hasta el límite establecido en los contratos de S/3.60 por US\$1.

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

	Aumento/disminución en el tipo de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a las ganancias S/(000)
2018		
Dólares estadounidenses/Soles	5%	(5,714)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	5,714
Dólares estadounidenses/Soles	10%	(3,086)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	11,428
2017		
Dólares estadounidenses/Soles	5%	(5,926)
Dólares estadounidenses/Soles	-5%	5,926
Dólares estadounidenses/Soles	10%	(3,200)
Dólares estadounidenses/Soles	-10%	11,853

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía suscribe contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y, de esta manera reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, todas las tasas de interés son fijas por lo que, en opinión, de la Gerencia, no se encuentra afecta a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

- Riesgo de precios -

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

La Compañía tiene como práctica comprometer cantidades de productos para su compra en base a sus necesidades de producción y venta. Al 31 de diciembre de 2018 existen compromisos de compra de trigo por aproximadamente 243,220 toneladas métricas que serán entregados entre febrero y mayo de 2019 (218,000 toneladas métricas que serán entregados entre enero y mayo de 2018 al 31 de diciembre de 2017).

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la Gerencia de la Compañía ha estimado los siguientes efectos con variaciones del ± 10 y ± 20 por ciento en el valor de cotización de esa fecha:

	Efecto en		
	Resultados S/(000)	Patrimonio S/(000)	Inventarios S/(000)
2018			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	(21)	(19)
(-10%)	-	21	19
(+20%)	-	(43)	(38)
(-20%)	-	43	38
Derivados de negociación:			
(+10%)	(153)	-	-
(-10%)	153	-	-
(+20%)	(306)	-	-
(-20%)	306	-	-
2017			
Derivados de cobertura:			
(+10%)	-	23	9
(-10%)	-	(23)	(9)
(+20%)	-	46	19
(-20%)	-	(46)	(19)
Derivados de negociación:			
(+10%)	41	-	-
(-10%)	(41)	-	-
(+20%)	83	-	-
(-20%)	(83)	-	-

- Otros riesgos de precios -

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

Al 31 de diciembre de 2018, una variación del 10 por ciento en el valor de cotización aumentaría (disminuiría) el patrimonio, descontando su efecto impositivo, en aproximadamente S/38,311,000 (S/34,930,000 al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Riesgo de crédito -

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

Con respecto a los depósitos en bancos la Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 concentra el 100 por ciento de sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo en entidades financieras locales. La Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio internacional.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a la atomización de los clientes con los cuales tiene periodos de cobro en promedio de 46 días en el 2018 y 32 días en el 2017. Al 31 de diciembre de 2018, los principales 20 clientes de la Compañía representan aproximadamente 36 por ciento del total de ingresos y tienen un saldo promedio por cobrar menor a S/161 millones (20 clientes al 31 de diciembre de 2017 que representan un 36.1 por ciento del total de ingresos y tienen un saldo promedio por cobrar menor a S/174 millones). Asimismo, el 41 por ciento de las cuentas por cobrar se concentran en distribuidores (48.3 por ciento al 31 de diciembre de 2017).

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

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

(iii) Riesgo de liquidez -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2018					
Otros pasivos financieros					
Capital	628,639	218,121	652,879	718,767	2,218,406
Flujo por pago de intereses	97,368	90,135	215,390	163,036	565,929
Cuentas por pagar comerciales	1,352,192	-	-	-	1,352,192
Cuentas por pagar a partes relacionadas	86,051	-	-	-	86,051
Otras cuentas por pagar	43,025	-	-	-	43,025
	<u>2,207,275</u>	<u>308,256</u>	<u>868,269</u>	<u>881,803</u>	<u>4,265,603</u>
Al 31 de diciembre de 2017					
Otros pasivos financieros					
Capital	877,034	71,984	6,507	861,097	1,816,622
Flujo por pago de intereses	78,757	58,631	167,540	193,982	498,910
Cuentas por pagar comerciales	1,159,735	-	-	-	1,159,735
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,892	-	-	-	3,892
Otras cuentas por pagar	53,514	-	-	-	53,514
	<u>2,172,932</u>	<u>130,615</u>	<u>174,047</u>	<u>1,055,079</u>	<u>3,532,673</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 2018, la Compañía mantiene líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de S/2,505,178,000 (S/1,853,568,000 al 31 de diciembre de 2017). La Compañía espera cumplir con sus obligaciones de flujos de efectivos operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iv) Riesgo operacional -

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

(v) Compensación de activos y pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no ha registrado en el estado separado de situación financiera compensaciones significativas de instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las divulgaciones mostradas en los siguientes cuadros incluyen activos y pasivos financieros que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar que comprende instrumentos financieros similares, independientemente de si se compensan en el estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018						
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Fondo de garantía para operaciones con derivados, nota 6	174	-	174	-	-	174
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	19,618	-	19,618	5,726	-	13,892
Total	19,792	-	19,792	5,726	-	14,066

Al 31 de diciembre de 2017						
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los pasivos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Fondo de garantía para operaciones con derivados, nota 6	165	-	165	-	-	165
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	4,852	-	4,852	134	-	4,718
Total	5,017	-	5,017	134	-	4,883

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los activos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo comprometida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	<u>3,949</u>	<u>-</u>	<u>3,949</u>	<u>5,726</u>	<u>-</u>	<u>(1,777)</u>
Al 31 de diciembre de 2017						
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos S/(000)	Montos brutos de los activos financieros reconocidos y compensados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado separado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado separado de situación financiera		Monto neto S/(000)
				Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo comprometida S/(000)	
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	<u>4,085</u>	<u>-</u>	<u>4,085</u>	<u>134</u>	<u>-</u>	<u>3,951</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

A continuación se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	Saldo al 01.01.2018 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Provisiones y Otros S/(000)	Saldo al 31.12.2018 S/(000)
Otros pasivos financieros:					
Préstamos bancarios	743,269	149,532	11,021	(807)	903,015
Bonos	1,062,167	87,509	8,359	176	1,158,211
Papeles comerciales	-	143,885	-	(283)	143,602
Financiamiento de primas de "call spread"	11,186	(1,628)	-	-	9,558
Arrendamiento financiero	-	4,019	-	1	4,020
Préstamos obtenidos de partes relacionadas	-	82,380	2,101	783	85,264
Dividendos por pagar	1,087	(205,099)	-	205,248	1,236
Intereses por pagar	31,611	(104,649)	812	99,748	27,522
Total	1,849,320	155,949	22,293	304,866	2,332,428
	Saldo al 01.01.2017 S/(000)	Flujo de caja S/(000)	Efecto por tipo de cambio S/(000)	Otros S/(000)	Saldo al 31.12.2017 S/(000)
Otros pasivos financieros:					
Préstamos bancarios	364,939	377,000	-	1,330	743,269
Bonos	1,052,747	16,229	(7,174)	365	1,062,167
Financiamiento de primas de "call spread"	12,667	(1,481)	-	-	11,186
Dividendos por pagar	1,150	(119,641)	-	119,578	1,087
Intereses por pagar	23,485	(84,831)	(34)	92,991	31,611
Total	1,454,988	187,276	(7,208)	214,264	1,849,320

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(vii) Administración del riesgo de capital -

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

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

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Otros pasivos financieros	2,218,406	1,816,622
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(655,008)</u>	<u>(776,208)</u>
Deuda financiera neta	1,563,398	1,040,414
Patrimonio	3,103,323	2,883,686
Ratio de apalancamiento	50%	36%

(viii) Valor razonable de instrumentos financieros -

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

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

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2018			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	14,392	14,392
Call spread	-	15,226	15,226
Swap de moneda extranjera	-	2,702	2,702
Opciones y futuros	-	2,359	2,359
Contratos Swap	-	738	738
A valor razonable con cambios en ORI -			
Instrumentos de patrimonio:			
Otros activos financieros	<u>342</u>	<u>-</u>	<u>342</u>
Total activos financieros	<u>342</u>	<u>35,417</u>	<u>35,759</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2018			
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	1,829	1,829
Opciones y futuros	-	1,628	1,628
Contratos swap	-	2,593	2,593
Total pasivos financieros	-	6,050	6,050
	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Total S/(000)
31 de diciembre de 2017			
Activos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Forward de moneda extranjera	-	134	134
Call spread	-	11,459	11,459
Swap de moneda extranjera	-	1,972	1,972
Opciones y swaps	-	3,428	3,428
A valor razonable con cambios en ORI -			
Instrumentos de patrimonio:			
Otros activos financieros	342	-	342
Total activos financieros	342	16,993	17,335
Pasivos financieros			
Instrumentos financieros derivados:			
Opciones de moneda extranjera	-	1,662	1,662
Opciones y futuros	-	104	104
Contratos swap	-	2,588	2,588
Total pasivos financieros	-	4,354	4,354

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

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

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo, el fondo de garantía para operaciones con derivados y las inversiones al vencimiento, no representan un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que sus valores razonables no son significativamente diferentes a sus valores en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a sus valores razonables.

Nivel 2 -

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

	2018		2017	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros	2,218,406	2,303,354	1,816,622	1,885,013

38. Eventos subsecuentes

- (a) En Junta de Accionistas y Acta de Asamblea de Socios de fecha 15 de enero de 2019, las subsidiarias en Bolivia Industrias de Aceite S.A., Alicorpgroup Inversiones Bolivia S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L., han acordado un Compromiso Preliminar de Fusión por incorporación, a través del cual Industrias de Aceite S.A. absorbería por fusión a las empresas Alicorpgroup Inversiones Bolivia S.A. y Sociedad Aceitera del Oriente S.R.L. Una vez cumplidas las formalidades aplicables conforme a las disposiciones legales aplicables en Bolivia, estas subsidiarias, suscribirán el respectivo Acuerdo Definitivo de Fusión, para registrar la escritura pública de fusión por incorporación ante todas las autoridades y entidades necesarias.
- (b) Con fecha 31 de enero de 2019, a través de su Subsidiaria Alicorp Inversiones S.A., la Compañía adquirió la totalidad de las acciones Tecnología Aplicada S.A., la cual es propietaria del 99.78 por ciento de las acciones comunes de Intradevco Industrial S.A., del 98.65 por ciento de las acciones comunes de Intradevco S.A., ambas empresas constituidas en Perú y de manera indirecta a través de Intradevco Industrial S.A., adquirió del 100 por ciento de las acciones de Atlantis S.A., empresa constituida en Uruguay.

El monto de la transacción ascendió a US\$490,492,000, el cual fue pagado a través de la obtención de un Senior Unsecured Credit Agreement por parte de Bank Of América N.A., Citibank N.A. y The Bank Of Nova Scotia por la suma de US\$500,000,000.

Nº 0073552



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 73552

Constancia de Habilitación

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

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA**

MATRICULA : S0761

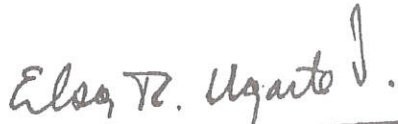
FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

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

31/03/2019

Lima,

19 de Enero de 2018


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago:113-00000246.....

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

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.